



## Relazione Finanziaria Semestrale *al 30 Giugno 2011*

B.E.E. TEAM S.p.A.

Sede legale: via dell'Esperanto, 71 - Roma

Capitale Sociale: Euro 20.537.247,25 i.v.

Registro delle Imprese di Roma

C.F. e P. IVA: n. 01483450209

## Indice dei contenuti

<b>1. Organi Sociali</b>	<b>3</b>
<b>2. Struttura del Gruppo</b>	<b>4</b>
<b>3. Azionisti</b>	<b>8</b>
<b>4. Modello di business</b>	<b>9</b>
<b>5. Dati di sintesi</b>	<b>11</b>
<b>6. Relazione intermedia sulla gestione</b>	<b>12</b>
Analisi economica	12
Risultati per settori di attività	15
Analisi patrimoniale e finanziaria	16
Attività di ricerca e sviluppo: investimenti	22
Budget 2011 e lineamenti di Piano Industriale 2011- 2013	23
Informazioni richieste ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs n. 58/98	35
Altre informazioni	38
Informativa sui rischi e le incertezze	39
Eventi significativi del semestre	41
Eventi successivi alla chiusura del semestre ed evoluzione prevedibile della gestione	45

### **BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2011**

<b>7. Prospetti contabili consolidati</b>	
<b>8. Note esplicative</b>	
<b>9. Attestazione ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D.Lgs. n. 58/98 sul Bilancio consolidato semestrale abbreviato</b>	
<b>10. Prospetto delle partecipazioni B.E.E. TEAM in società non quotate</b>	

## Organi Sociali

### Consiglio di Amministrazione

<b>Adriano Seymandi</b>	<i>Presidente e Amministratore Delegato</i>
<b>Stefano Achermann</b>	<i>Amministratore Delegato Direttore Generale</i>
<b>Rocco Sabelli</b>	<i>Consigliere</i>
<b>Carlo Achermann</b>	<i>Consigliere</i>
<b>Andrea Faragalli</b>	<i>Consigliere</i>
<b>Enzo Mei</b>	<i>Consigliere Indipendente</i>
<b>Claudio Berretti</b>	<i>Consigliere</i>

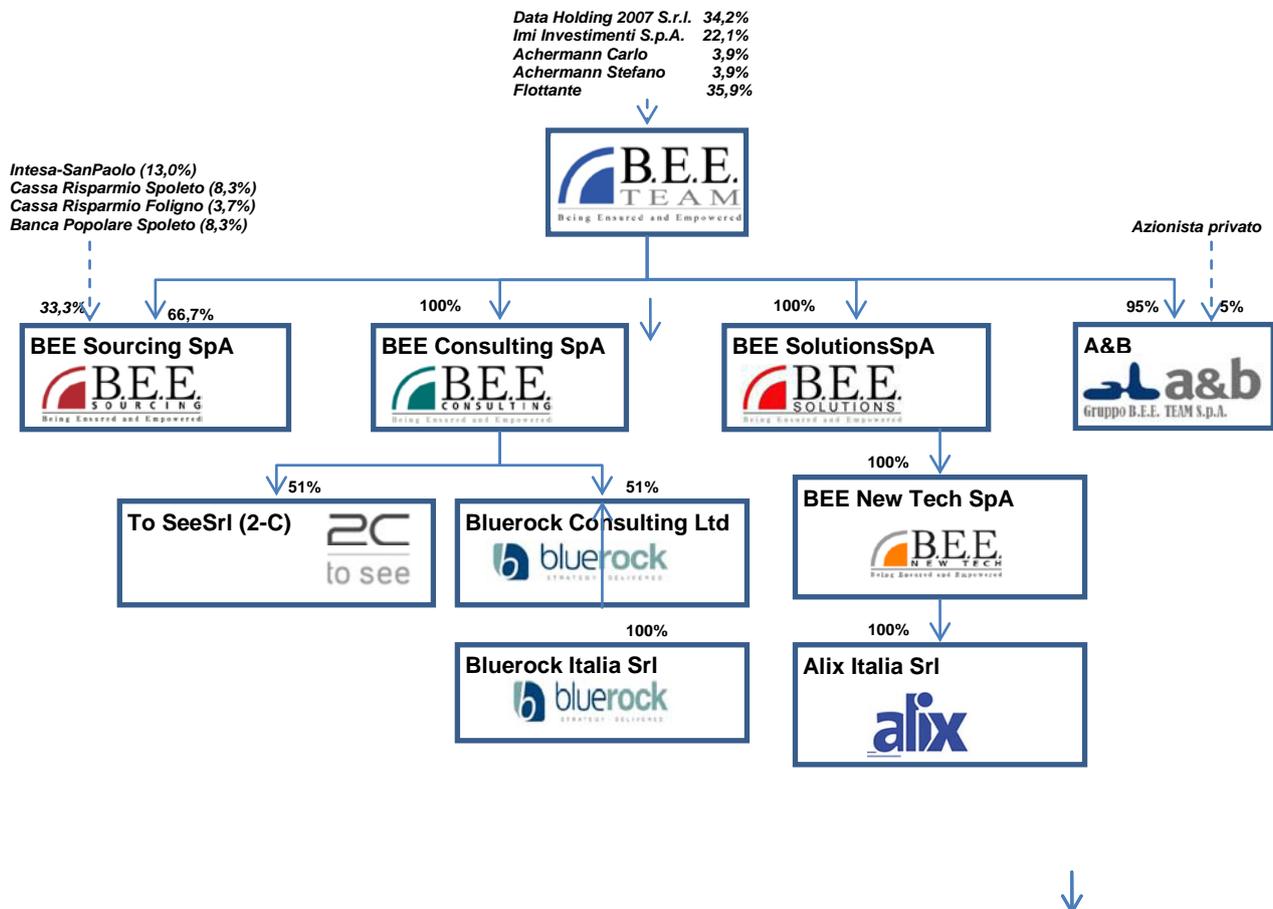
### Collegio Sindacale

<b>Piergiacomo Jucci</b>	<i>Presidente</i>
<b>Daniele Girelli</b>	<i>Sindaco Effettivo</i>
<b>Roberto Serrentino</b>	<i>Sindaco Effettivo</i>
<b>Barbara Cavalieri</b>	<i>Sindaco Supplente</i>
<b>Francesco Pellone</b>	<i>Sindaco Supplente</i>

### Società di Revisione

**Reconta Ernst & Young S.p.A.**

## Struttura del Gruppo



**B.E.E. TEAM S.p.A.** svolge attività di direzione e coordinamento, ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del codice civile, nei confronti delle società del Gruppo. In particolare, le principali attività attraverso cui B.E.E. TEAM S.p.A. esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società del Gruppo sono costituite da attività di controllo e coordinamento nelle scelte gestionali, strategiche e finanziarie delle società controllate nonché di gestione e controllo dei flussi informativi ai fini della redazione della documentazione contabile sia annuale che periodica. Inoltre, B.E.E. TEAM coordina la definizione e approvazione degli obiettivi di budget e di piano per le società del Gruppo.

Di seguito, si riporta l'elenco delle principali società controllate da B.E.E. TEAM S.p.A. e soggette all'attività di direzione e coordinamento da parte della stessa, con indicazione per ciascuna della sede sociale e della partecipazione al capitale sociale detenuta da B.E.E. TEAM stessa.

### A) PARTECIPAZIONI DIRETTE

#### **B.E.E. SOURCING S.p.A.**

B.E.E. SOURCING S.p.A., società costituita in Italia con sede in Spoleto (PG), di cui B.E.E. TEAM S.p.A. deteneva, al 31 Dicembre 2009, il 75% del Capitale Sociale. Tale società, operante nel

settore dei servizi relativi al document management, al 31 Dicembre 2009 aveva un capitale sociale pari ad Euro 153.000. Al fine di rendere efficace il progetto strategico di unificare l'attività di DMO-BPO a livello di Gruppo, è stato ceduto da parte della controllante B.E.E. TEAM S.p.A. ad Informatica Umbra, che intanto ha cambiato la propria denominazione in B.E.E. SOURCING e la forma giuridica in S.p.A., con effetto dal primo Gennaio 2010 il Ramo di azienda Nord e con effetto dal primo Aprile 2010 il Ramo di azienda Centro-Sud delle attività di DMO-BPO.

Al fine di rendere efficace il progetto nel corso del mese di Gennaio 2010 è stato altresì sottoscritto e versato l'aumento di Capitale Sociale deliberato dall'Assemblea del 21 Dicembre 2009, oltre ad un sovrapprezzo azioni per Euro 1.790.100. Il Capitale sociale della Società risulta, al 30 Giugno 2011, pari ad Euro 351.900 ed è detenuto per il 66,7% da B.E.E. TEAM S.p.A., per il 25% dal Gruppo Intesa Sanpaolo e per l'8,33% dalla Banca Popolare di Spoleto.

### **B.E.E. CONSULTING S.p.A.**

B.E.E. Consulting S.p.A., società costituita in Italia a fine 2007 con sede in Roma con un Capitale pari ad Euro 120.000, di cui B.E.E. TEAM S.p.A. detiene, al 30 Giugno 2011, il 100%.

B.E.E. Consulting S.p.A. opera nella consulenza direzionale e di riorganizzazione, prioritariamente rivolte al mondo finance. B.E.E. Consulting S.p.A. si propone di servire le maggiori aziende pubbliche e private del nostro Paese nei mercati delle Financial Institutions, delle Telecoms e delle Utilities. Nel dicembre del 2009 B.E.E. TEAM S.p.A. ha acquistato dagli azionisti di minoranza, che rappresentano il management aziendale, le azioni detenute dagli stessi pari al 40% del Capitale sociale.

### **B.E.E. SOLUTIONS S.p.A. (già B.E.E. Insurance S.p.A.)**

Società costituita in Italia con un Capitale Sociale pari ad Euro 7.548.441 detenuto per il 100% da B.E.E. TEAM S.p.A.. Tale società opera nel settore dell'Information Technology per il mondo assicurativo. Si segnala che, in occasione dell'acquisizione di B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E. Insurance S.p.A.), in data 5 marzo 2008 le n. 7.548.441 azioni della società detenute da B.E.E. TEAM S.p.A. sono state poste in pegno della società venditrice, Intesa SanPaolo, a garanzia dell'obbligo di pagamento del prezzo residuo, in relazione alle scadenze stabilite.

In relazione al progetto di riorganizzazione strategica a livello di Gruppo che ha previsto l'accentramento in B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E. Insurance S.p.A.) delle attività tecnologiche a livello di Gruppo, la società con effetto dal primo Gennaio 2011 ha incorporato le società B.E.E. Solutions S.r.l. e B.E.E. Cube S.r.l., delle quali aveva intanto acquisito il 100% del Capitale Sociale, ed ha acquistato dalla Capogruppo il "Ramo di Azienda Engineering"; inoltre in data 22 Giugno 2011 ha acquistato dalla Capogruppo il 100% delle azioni di B.E.E. NewTech S.p.A.

Sempre con effetto dal primo Gennaio 2011 la società ha cambiato la propria denominazione sociale in B.E.E. Solutions S.p.A. ed ha trasferito la propria sede sociale da Torino a Roma, in viale dell'Esperanto 71.

### **B.E.E. Solutions S.r.l.**

La Società ha avviato nel 2009 le proprie attività di consulenza direzionale legata principalmente al Risk management e consulenza *finance*.

Dalla costituzione della società, il capitale sociale di Euro 10.000, era detenuto per il 70% dalla società controllata B.E.E. Consulting S.p.A. mentre il 30% era detenuto dagli azionisti di minoranza che rappresentavano il management della società; in relazione a dette quote, pari al 30% del capitale sociale, erano stati stipulati dei contratti di Put & Call, la cui opzione è stata esercitata in anticipo, nel mese di Luglio 2010 da parte della Capogruppo ad un prezzo pari ad Euro 1 milione.

Successivamente in relazione al progetto strategico di concentrazione di tutte le attività tecnologiche del Gruppo in B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E. Insurance S.p.A.) sia la Capogruppo che la B.E.E. Consulting

hanno trasferito le proprie quote a B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E Insurance S.p.A.), la quale, con effetto dal primo Gennaio 2011 ha incorporato la società, della quale deteneva quindi l'intero Capitale Sociale.

#### **B.E.E. Cube S.r.l.**

La Società, in relazione al progetto strategico di concentrazione di tutte le attività tecnologiche del Gruppo in B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E Insurance S.p.A.) è stata incorporata, come sopra esposto, con effetto dal primo Gennaio 2011 in B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E. Insurance S.p.A.).

La società, inattiva per tutto il 2009, è stata costituita a fine 2008, con sede a Roma ed un Capitale Sociale di Euro 10.000, incrementato di Euro 1.000 a seguito della delibera dall'Assemblea del 26 Marzo 2010.

A partire dal mese di Aprile 2010 è stata avviata l'attività di business di B.E.E. Cube S.r.l. con l'obiettivo di offrire al mercato servizi di system integration, sviluppo e gestione di sistemi e piattaforme informatiche indirizzate all'ottimizzazione dei modelli di business e della gestione dei processi aziendali, con particolare riguardo ai settori delle Istituzioni Finanziarie (Banche e Assicurazioni). La società B.E.E. Cube S.r.l. era controllata dalla Capogruppo B.E.E. TEAM al 92,5%, mentre la quota di minoranza era detenuta dal management della società. In relazione a detta partecipazione era stato stipulato un contratto di "Put & Call" avente ad oggetto le quote detenute dal socio di minoranza. In relazione al progetto strategico di riorganizzazione del Gruppo, sia la Capogruppo che il socio di minoranza hanno ceduto a B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E Insurance S.p.A.) le proprie quote di possesso di B.E.E. Cube S.r.l.; conseguente è stato superato il contratto di Put & Call.

Come sopra esposto, in relazione al completamento del progetto strategico a livello di Gruppo, che ha previsto la concentrazione delle attività tecnologiche del medesimo in B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E Insurance S.p.A.), quest'ultima, con effetto dal primo di Gennaio 2011 ha incorporato B.E.E. Cube S.r.l.

#### **A&B S.p.A.**

A&B S.p.A., società costituita in Italia con sede a Roma, di cui B.E.E. TEAM S.p.A. detiene il 95% del Capitale Sociale pari ad Euro 2.583.000. Tale società svolgeva servizi a favore degli Enti Locali; detto "ramo di azienda" è stato ceduto nel corso del 2009. Attualmente la società gestisce l'immobile situato a Genova, per il quale risulta in corso un contratto di leasing, dove aveva sede la Società fino a settembre del 2009.

### **B) PARTECIPAZIONI INDIRETTE**

#### **B.E.E. NEWTECH S.p.A.**

Tale società opera nel settore dell'Information Technology e, in particolare, nella consulenza per la pianificazione, progettazione e sviluppo delle infrastrutture informatiche e nella produzione di prodotti software.

La società con sede a Milano, ha un Capitale Sociale pari ad Euro 976.600 detenuto per il 100% da B.E.E. TEAM S.p.A. fino al 22 Giugno 2011, la quale ha ceduto in detta data alla controllata B.E.E. Solutions S.p.A. l'intera partecipazione, in relazione al Piano di riorganizzazione societaria del Gruppo B.E.E. TEAM che prevede l'accentramento in B.E.E. Solutions S.p.A. di tutte le attività dell'information technology svolte nell'ambito del Gruppo B.E.E. TEAM. Il Piano prevede l'incorporazione di B.E.E. NewTech S.p.A. in B.E.E. Solutions S.p.A., a tal riguardo nel Registro delle Imprese il Progetto di Fusione è stato iscritto il 14 Giugno 2011 e le Delibere di fusione sono state iscritte in data 7 e 8 Luglio rispettivamente per B.E.E. Solutions S.p.A. e B.E.E. NewTech S.p.A. E' previsto che l'atto di fusione venga fatto entro la fine di Ottobre p.v. e gli effetti civilistici e fiscali della fusione decorrano a partire dal primo Gennaio 2011.

#### **ALIX S.r.l.**

Società detenuta al 100% dalla controllata B.E.E. NewTech S.p.A., presenta un Capitale Sociale pari ad Euro 119.700.

**PRAXIS BUSINESS SOLUTIONS S.r.l. in liquidazione**

Società in liquidazione, con Capitale Sociale pari ad Euro 93.600, detenuto per il 99% dalla controllata B.E.E. NewTech S.p.A..

**TO SEE S.r.l.**

Società con sede in Roma ed un Capitale Sociale pari ad Euro 100 mila, detenuto per il 51% da B.E.E. Consulting S.p.A.; la parte restante del Capitale Sociale è detenuta dai soci che esprimono il management della società.

In relazione al processo di crescita del Gruppo, B.E.E. TEAM S.p.A. ha sottoscritto un accordo nel Luglio 2010 con i soci di To See S.r.l. ("2C"), prevedendo i termini per l'acquisto di una quota del Capitale Sociale pari al 10% ad un corrispettivo pari a Euro 150 mila, il cui trasferimento si è perfezionato nel Settembre 2010. In detta data è stata anche convenuta la facoltà di acquistare entro il 30 Giugno 2011 il controllo di 2C, perfezionato con l'acquisizione l'11 Maggio 2011 di una ulteriore partecipazione pari al 41% del capitale della società, ad un valore di riferimento di 2C confermato in Euro 1,5 milioni. E' stato inoltre convenuto che nei tre anni successivi all'acquisizione del 51%, la Società potrà acquisire il residuo 49% del Capitale di 2C e i soci di 2C avranno a loro volta il diritto put sulle quote 2C di loro proprietà, esercitabile una sola volta entro il termine di 3 mesi a partire dalla fine del terzo anno successivo all'acquisizione del 51% di 2C da parte di B.E.E. TEAM S.p.A..

In relazione al processo strategico di concentrazione in B.E.E. Consulting S.p.A. di tutte le attività di consulenza a livello di Gruppo, la Capogruppo, con contratto stipulato il 28 Dicembre 2010, ha ceduto la partecipazione di To See del 10% a B.E.E. Consulting S.p.A., con tutti i relativi diritti ed obbligazioni.

Tenuto conto dell'acquisizione del Capitale di To See S.r.l., come sopra illustrato, e considerato che B.E.E. Consulting S.p.A. ha esercitato già dal Gennaio 2011 il controllo di fatto sulla società – a seguito anche delle deleghe rilasciate dai soci di To See S.r.l. a B.E.E. Consulting S.p.A. per poter deliberare in Assemblea – i valori di To See S.r.l. sono stati consolidati a partire dal primo Gennaio 2011.

**BLUEROCK CONSULTING LIMITED**

Al fine di perseguire il progetto di crescita anche a livello internazionale, B.E.E. Consulting S.p.A. ha acquistato nel Gennaio 2011 il 10% della società Bluerock Consulting Limited (di seguito anche "Bluerock") ed il 10 Maggio 2011 ha acquistato un'ulteriore quota pari al 41%, esercitando in anticipo l'opzione call prevista contrattualmente (da esercitare originariamente entro il mese di Novembre 2011).

Bluerock è una società di diritto inglese, particolarmente attiva nei Paesi del Central Eastern Europe, con business assimilabile a quello di B.E.E. Consulting S.p.A.. Bluerock possiede anche una società costituita in Italia.

Bluerock ha un Capitale Sociale pari ad Euro 99 mila circa, detenuto per il 51% da B.E.E. Consulting S.p.A. a partire dal Maggio 2011, mentre la parte restante del Capitale Sociale è detenuta dai soci che esprimono il management della società. B.E.E. Consulting ha l'impegno ad acquistare nel 2013 dagli azionisti di minoranza il 49% del Capitale sociale di Bluerock detenuto dagli stessi ad un valore variabile secondo dei parametri legati ai valori economici prodotti dalla società.

B.E.E. Consulting S.p.A., in relazione alla prospettata decisione di esercitare l'opzione call, ha svolto sin dal Gennaio 2011 il controllo di fatto su Bluerock, nominando un proprio consigliere nel Consiglio di Amministrazione di Bluerock e svolgendo le attività di indirizzo strategico e finanziario della Società. In funzione di ciò, i valori di bilancio di Bluerock sono stati pertanto consolidati a partire dal primo Gennaio 2011.

## Azionisti

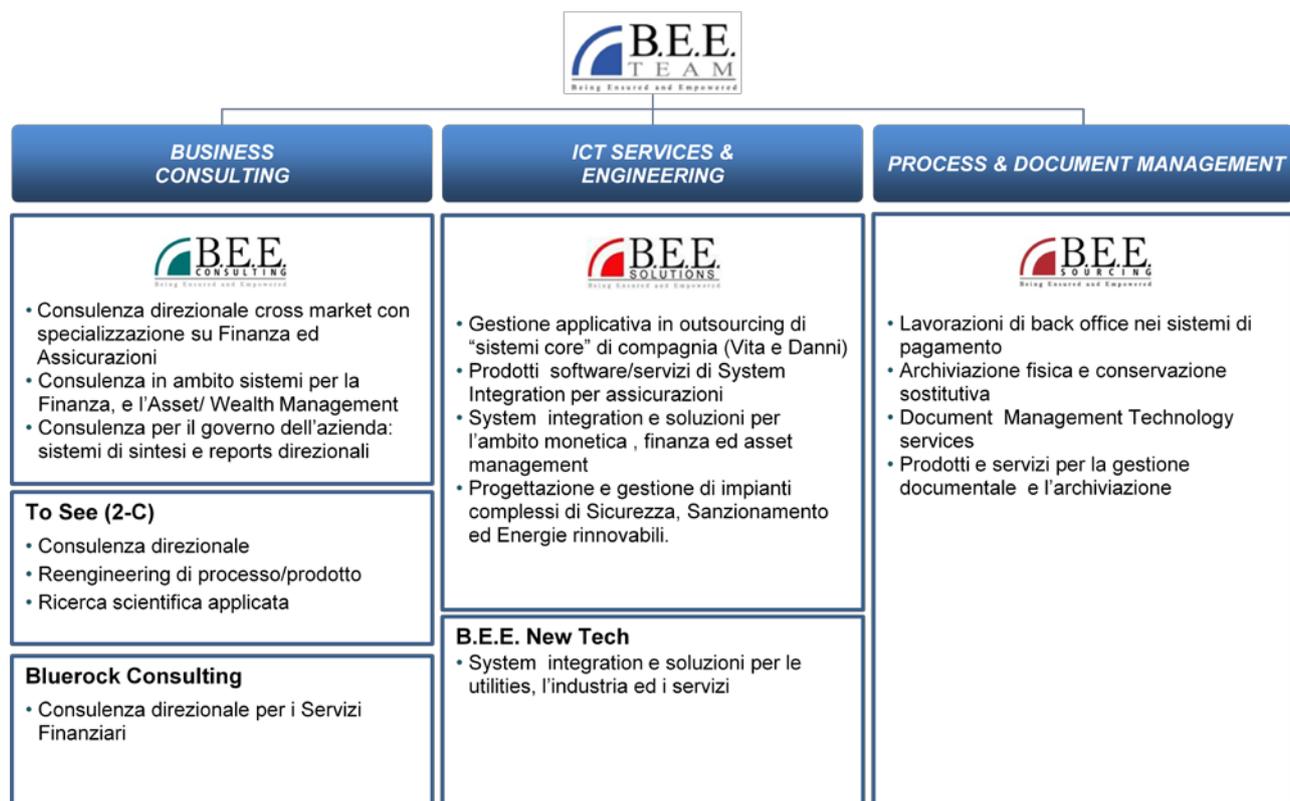
Al 30 Giugno 2011, secondo quanto risulta dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 del "Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione Finanziaria" (T.U.F.) nonché in relazione alle comunicazioni ricevute secondo il regolamento di "Internal Dealing", i principali azionisti risultano i seguenti:

<b>Azionista Diretto</b>	<b>Nazionalità</b>	<b>N. Azioni</b>	<b>% su Capitale Ordinario</b>
Data Holding 2007 S.r.l.	Italiana	23.655.278	34,195
<i>Imi Investimenti (Gruppo Intesa Sanpaolo)</i>	<i>Italiana</i>	<i>15.259.734</i>	<i>22,059</i>
<i>Intesa Sanpaolo</i>	<i>Italiana</i>	<i>29.918</i>	<i>0,043</i>
<i>Cassa di Risparmio del Veneto (Gruppo Intesa Sanpaolo)</i>	<i>Italiana</i>	<i>2.400</i>	<i>0,003</i>
<i>Cassa di Risparmio di Forlì e della Romagna</i>	<i>Italiana</i>	<i>200</i>	<i>0,000</i>
Gruppo Intesa Sanpaolo	Italiana	15.292.252	22,105
Carlo Achermann	Italiana	2.736.151	3,955
Stefano Achermann	Italiana	2.712.187	3,921
Flottante		<u>24.782.228</u>	<u>35,82</u>
<b>Totale</b>	<b>Italiana</b>	<b>69.178.096</b>	<b>100</b>

Data Holding 2007 S.r.l., detenendo una partecipazione pari al 34,195% del Capitale Sociale, esercita il controllo di fatto sull'Emittente, ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

## Modello di business

A partire dal 2011, in relazione al nuovo modello decisionale ed organizzativo a livello aziendale, con l'acquisizione da parte di B.E.E. Solutions S.p.A. del "ramo d'azienda" dalla Capogruppo della BU Engineering, e con l'incorporazione in detta società di BEE Cube S.r.l. e BEE Solutions S.r.l. il Gruppo B.E.E. TEAM opera attraverso tre Business Units, che corrispondono a sei diverse *Legal Entity* di cui: i) tre (B.E.E. Consulting, B.E.E. Solutions e B.E.E. New Tech) possedute al 100% dal Gruppo B.E.E. TEAM, ii) una, B.E.E. Sourcing, che svolge attività di DMO-BPO nella quale la partecipazione si attesta al 66,7% essendo il resto posseduto da quattro diversi Istituti di Credito (di cui tre facenti parte del Gruppo Intesa San Paolo per un totale del 25% del capitale di B.E.E. Sourcing), iii) due (To See e Bluerock) possedute al 51% da B.E.E. Consulting.



Il modello è quello di un'azienda a rete costruita attorno a sistemi di competenze specialistiche di business, funzionali o di processo:

- il **Business Consulting** focalizzato sulla creazione di valore che deriva dalla capacità di implementare strategie di business o realizzare rilevanti programmi di cambiamento. Competenze specialistiche sono state sviluppate sui sistemi di pagamento, sulle metodologie di planning & control, sulla gestione delle attività di "compliance", sui sistemi di sintesi, sui processi di finanza ed asset management; detta BU è svolta da B.E.E. Consulting S.p.A. e dalle nuove società controllate To See S.r.l. e Bluerock Consulting Ltd;
- nell'area **IT Services** la conoscenza del business si accoppia con soluzioni tecnologiche, prodotti e piattaforme dando vita a società tematiche costruite intorno ad asset leader di segmento o a gruppi di lavoro ad elevata specializzazione; nell' **IT Services** è inoltre confluita l'area **Engineering** la cui attività si concentra sulla progettazione, la realizzazione e la gestione di impianti complessi di Sicurezza, Sanzionamento e produzione di Energie rinnovabili; detta BU è svolta da B.E.E. Solutions S.p.A. e da B.E.E. Newtech S.p.A.;

- nel **Process & Document Management** la competenza funzionale viene declinata nella proposta di gestione in outsourcing di fasi di processo specialistiche (gestione dei pagamenti tramite assegno, bonifici, effetti, gestione della posta) o in soluzioni innovative per la gestione dei processi documentali (credito al consumo, processi MIFID,...).

L'obiettivo è quello di costruire nel tempo un "end to end" business model attraverso la realizzazione di "una macchina operativa" integrata e focalizzata sul valore per il cliente e sulla capacità di "far accadere le cose".

#### *Cenni sulle dimensioni del Business*

##### Business Consulting

Società Operative	B.E.E. Consulting, To See e Bluerock
Dimensioni	Oltre 150 addetti ( <i>includono i dipendenti To See e Bluerock</i> )
Settori di Attività prevalenti	Banking, Insurance
Fatturato della Linea nel 2010	> 15 milioni di euro
Sedi operative	Roma, Milano, Londra
Specializzazione	Consulenza Sistemi di pagamento e Monetica, Compliance, Programmi di Integrazione, Impatti organizzativi di operazioni straordinarie, Planning & Control, Organizzazione, Sistemi di Sintesi, Risk Management

##### IT Services & Engineering

Società Operative	B.E.E. Solutions Spa, B.E.E. New Tech
Dimensioni	Oltre 300 addetti e 150 risorse esterne
Settori di Attività prevalenti	Banking, Insurance, Energy e Pubblica Amministrazione
Fatturato della Linea nel 2010	> 35 milioni di euro
Sedi operative	Roma, Milano, Torino e Genova
Soluzioni e prodotti	Gestionali per Compagnie Vita e Danni, Soluzioni e sistemi per le Utilities, System Integration in ambito Finanza/ Sistemi di Pagamento e Monetica, Soluzioni per la Video Sorveglianza e per la produzione fotovoltaica di energia.

##### Process & Document Management

Società Operative	B.E.E. Sourcing
Dimensioni	Circa 350 addetti
Settori di Attività prevalenti	Banking, Industria, PA
Fatturato della Linea nel 2010	> 22,4 milioni di euro
Sedi operative	Roma, Milano, Spoleto, Sondrio, Pontinia, Bari
Soluzioni e prodotti	Gestione Documentale, Back Office Sistemi di Pagamento, Tesoreria, Conservazione Sostitutiva, Gestione Mail Room, Prodotti Software per il Document Management e piattaforme di dematerializzazione

## Dati di sintesi

in milioni di euro

### DATI ECONOMICI

	<u>1H2011</u>	<u>1H2010</u>
Valore della Produzione	44,5	35,4
EBITDA	4,4	3,2
EBIT	2,4	1,1
Risultato ante imposte	1,3	0,5
Risultato Netto	0,1	0,4

### DATI PATRIMONIALI – FINANZIARI

	<u>30/06/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Patrimonio Netto	31,3	31,3
Indebitamento Finanziario Netto	37,3	32,7
Capitale Circolante Netto (società in funzionamento)	6,4	8,2

### RICAVI PER AREA DI ATTIVITÀ

	<u>1H 2011</u>	<u>1H2010</u>
Business Consulting	13,9	7,7
IT Services	17,3	14,4
Process & Document Management*	11,7	10,6

### RICAVI PER CLIENTELA

	<u>1H 2011</u>	<u>1H2010</u>
Banche	26,1	15,4
Assicurazioni	8,8	7,6
Industria	6,7	8,1
Pubblica Amministrazione	1,5	1,6

## Relazione intermedia sulla gestione

### Premessa e criteri di redazione

La presente Relazione finanziaria semestrale al 30 Giugno 2011 è redatta secondo le previsioni dell'art. 154-ter del D.Lgs. n. 58/1998 (Testo Unico della Finanza), e comprende il bilancio consolidato semestrale abbreviato (di seguito anche "bilancio consolidato semestrale"), la relazione intermedia sulla gestione del semestre e l'Attestazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato è predisposto in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dalla Commissione Europea a seguito dell'entrata in vigore del Regolamento Europeo n. 1606/2002 e in particolare in base al principio internazionale (IAS 34 – Bilanci Intermedi) applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale.

La Relazione finanziaria semestrale non comprende tutte le informazioni integrative richieste nel bilancio annuale e deve essere letta congiuntamente al bilancio consolidato annuale del Gruppo al 31 dicembre 2010.

I dati sono presentati con divisa funzionale costituita dall'Euro e tutti i valori indicati sono rappresentati in migliaia, salvo dove diversamente indicato. I dati sono forniti su base consolidata.

#### *Note in merito all'area di consolidamento*

Si evidenzia che, rispetto al primo semestre 2010 risultano consolidati i valori economici, patrimoniali e finanziari delle società To See S.r.l. e Bluerock Consulting Ltd, in relazione al controllo sulle stesse esercitato di fatto dal Gruppo B.E.E. TEAM sin dagli inizi del 2011.

#### *Valutazioni discrezionali e stime contabili significative*

La Relazione finanziaria semestrale 30 Giugno 2011 richiede l'effettuazione di valutazioni discrezionali e stime contabili che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività e sull'informativa. I risultati consuntivi potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate per la valutazione dell'avviamento, per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, per determinare svalutazione di partecipazioni o beni, per la determinazione degli ammortamenti, per il calcolo delle imposte e accantonamenti per rischi e oneri. Le stime e le ipotesi sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflesse immediatamente a conto economico.

### Analisi economica

Il Management di B.E.E. TEAM valuta le *performance* economiche-finanziarie del Gruppo sulla base di alcuni indicatori non previsti dagli IFRS. Di seguito sono descritte, così come richiesto dalla Comunicazione CERS/05 -178b, le componenti di ciascuno di tali indicatori:

- MOL-Margine Operativo Lordo (EBITDA): è pari al risultato operativo senza includere gli ammortamenti e le svalutazioni.

La tabella esposta di seguito evidenzia i risultati economici del primo semestre 2011 del Gruppo B.E.E. TEAM confrontati con lo stesso periodo dell'esercizio precedente, entrambi derivati dai bilanci consolidati semestrali abbreviati predisposti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS. In ottemperanza a detti principi contabili, i risultati relativi alle attività destinate alla dismissione vengono riportati in un'unica voce "utile (perdita) netta da attività destinate alla dismissione", e quindi i costi ed i ricavi esposti nel conto economico consolidato sono riferiti unicamente alle "attività in funzionamento". Tale classificazione consente di apprezzare i risultati di quelle attività che saranno presenti anche nel prossimo esercizio nella struttura del Gruppo.

**GRUPPO BEE TEAM: CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO 2011 RICLASSIFICATO**

(In migliaia di Euro)

<i>VOCI</i>	Primo Sem. 2011	Primo Sem. 2010	Differenza	Diff. %
<b>Ricavi Operativi Attività in Funzionamento</b>	<b>43.041</b>	<b>32.797</b>	<b>10.244</b>	<b>31,23%</b>
Altri Ricavi	1.478	2.600	(1.122)	n.a.
<b>Totale Ricavi</b>	<b>44.519</b>	<b>35.397</b>	<b>9.122</b>	<b>25,77%</b>
Costi di Produzione (acquisti beni e servizi)	(18.080)	(14.688)	(3.392)	23,09%
Costi del personale	(21.099)	(16.373)	(4.726)	28,86%
Accantonamenti	(96)	(675)	579	
Altri costi	(861)	(466)	(395)	84,76%
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>4.383</b>	<b>3.195</b>	<b>1.188</b>	<b>37,18%</b>
Ammortamenti	(1.926)	(1.886)	(40)	2,12%
Svalutazioni	(55)	(175)	120	n.a.
<b>Risultato Operativo (EBIT)</b>	<b>2.402</b>	<b>1.134</b>	<b>1.268</b>	<b>n.a.</b>
Proventi ed oneri finanziari netti	(1.057)	(607)	(450)	74,14%
<b>Risultato ante imposte in funzionamento</b>	<b>1345</b>	<b>527</b>	<b>818</b>	<b>n.a.</b>
<b>Risultato ante imposte da attività dest. alla dismiss.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>n.a.</b>
Imposte	(1.096)	(147)	(949)	n.a.
<b>Risultato esercizio inclusa quota di terzi</b>	<b>249</b>	<b>380</b>	<b>(131)</b>	<b>n.a.</b>
<b>Risultato di terzi</b>	<b>(146)</b>	<b>34</b>	<b>(180)</b>	<b>n.a.</b>
<b>Utile (Perdita)</b>	<b>103</b>	<b>414</b>	<b>(311)</b>	<b>n.a.</b>

I **ricavi operativi** del primo semestre 2011 si attestano a 44,5 milioni di euro, in crescita del 26% rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente, in relazione anche alla crescita del "perimetro aziendale" in relazione all'acquisto di Bluerock e To See.

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è positivo per Euro 4,4 milioni circa, in significativo miglioramento, pari al 37 %, rispetto a Euro 3,2 milioni del primo semestre 2010.

I costi della produzione (acquisto di beni e di servizi) evidenziano un valore in crescita del 23 % circa rispetto all'esercizio precedente, in relazione alla crescita dei ricavi. Tali costi rappresentano attività commissionate a società di servizi esterne al Gruppo, e comprendono attività di logistica e trasporto, di data entry, di manutenzione e assistenza tecnologica, nonché acquisti di beni destinati al consumo interno o alla rivendita. Il costo del personale aumenta rispetto al primo semestre 2010 di circa Euro 4,7 milioni; tale aumento è connesso in modo sostanziale all'incremento del "perimetro aziendale" in relazione all'acquisto di Bluerock e To See.

Il **marginale operativo netto (EBIT)** è positivo per Euro 2,4 milioni e si confronta con un valore positivo pari a Euro 1,1 milioni del primo semestre 2010.

Gli ammortamenti per Euro 1,9 milioni, si presentano sostanzialmente in linea il valore esposto dell'esercizio precedente.

Il **risultato ante imposte** è positivo per Euro 1,3 milioni, contro Euro 0,5 milioni nel primo semestre 2010.

L'aumento degli oneri finanziari netti (+ 74% circa) è attribuibile al maggior utilizzo rispetto al primo semestre 2010 delle linee di credito "a breve" concesse dal sistema bancario e all'aumento dei tassi passivi applicati sull'utilizzo delle linee di credito a breve nonché ai finanziamenti in essere.

Le **imposte** ammontano a Euro 1,1 milioni e si riferiscono alle imposte correnti del semestre ed alle imposte differite e anticipate ; nel primo semestre del 2010 le imposte contabilizzate ammontavano a soli Euro 0,15 milioni in quanto il Gruppo aveva beneficiato dello storno, a carattere straordinario, di imposte differite connessi a rettifiche di avviamenti da parte della capogruppo.

L'**utile** del semestre risulta pari ad Euro 0,1 milioni, contro un risultato positivo di Euro 0,4 milioni circa del primo semestre 2010 che, come esposto in precedenza, beneficia dello storno di un importo rilevante di imposte differite.

#### Analisi dei ricavi

Dall'analisi della composizione dei ricavi per area di attività, effettuata nettando tutte le partite intercompany, emerge quanto segue:

	IH 2011	%	IH 2010	%	Δ%
Consulting	13,9	33%	7,7	24%	81%
Process & Document Management	11,7	27%	10,6	32%	10%
IT Services	17,3	40%	14,4	44%	20%
Altri Ricavi	0,1	0%	0,1	0%	0%
<b>Totale</b>	<b>43,0</b>		<b>32,8</b>		<b>31%</b>

- la crescita dei ricavi registrata nel primo semestre 2011 è sostanzialmente attribuibile alle attività di consulenza svolte dal business Consulting, anche in relazione alle attività apportate da Bluerock e To See, non presenti nel primo semestre 2010, che si incrementano dell'81% attestandosi a Euro 13,9 milioni;
- le attività di Technology & Engineering presentano un incremento del 20% a seguito dei risultati ottenuti dalle attività di rilancio della BU;
- le attività di Process & Document Management aumentano di circa il 10%.

Dall'analisi della composizione dei ricavi per tipologia di cliente si evidenzia che:

	IH 2011	%	IH 2010	%	Δ%
Banche	26,1	61%	15,4	47%	69%
Assicurazione	8,8	20%	7,6	23%	16%
Industria	6,7	16%	8,1	25%	-18%
Pubblica amministrazione	1,5	3%	1,6	5%	-6%
Altri Ricavi	0,1	0%	0,1	0%	0%
<b>Totale</b>	<b>43,0</b>		<b>32,8</b>		<b>31%</b>

Come si può evincere dalla tabella la crescita dei ricavi registrata nel primo semestre 2011 è essenzialmente attribuibile alle attività svolte per la clientela Finance, con un incremento del 69%.

## Risultati per settori di attività

Di seguito si rappresentano le situazioni economiche del Gruppo relative al primo semestre 2011 ed al primo semestre del 2010, distinte in attività in funzionamento e attività in dismissione. Si evidenzia che nel 2010 ha trovato parziale compimento, anche con operazioni di finanza straordinaria, il processo di riorganizzazione societaria che ha delineato tre aree di business specializzate per tipologia di attività; conseguentemente, al fine di rendere comparabili le informazioni, sono stati rappresentati i dati dei primi sei mesi del 2010 secondo tali nuovi settori.

### a) Attività in funzionamento:

- **Process & Document Management:** rappresentano le attività, svolte da B.E.E. Sourcing S.p.A., relative alla gestione in outsourcing di interi processi amministrativi, la gestione di uffici back office per banche e pubbliche amministrazioni, le attività di help desk management,
- **Business Consulting:** rappresentano le attività di consulenza direzionale cross Market, attività di consulenza svolte nell'ambito dei sistemi della finanza e consulenza sui sistemi di governo aziendale svolti da B.E.E. Consulting S.p.A., Bluerock e da To See S.r.l.;
- **IT Services - Engineering:** servizi di Information Technology per il mondo assicurativo (ramo danni e ramo vita), riferibili alla controllata B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E. Insurance S.p.A.) e per altri settori diversi, offerti da B.E.E. NewTech S.p.A.; progettazione e gestione di impianti complessi di Sicurezza, Sanzionamento ed Energie rinnovabili, il cui "ramo" è stato ceduto dalla Capogruppo a B.E.E. Solutions S.p.A. con effetto dal primo Gennaio 2011.

### b) attività in dismissione:

- **Fiscalità Locale (PAL):** attività di supporto a circa 1.100 comuni italiani, clienti di servizi per l'accertamento, la liquidazione e la riscossione dei tributi locali (riferibili alla controllata A&B SpA); detta attività è stata ceduta a terzi con effetto dal 1° agosto 2009.

### Segmentazione in base ai settori di attività 1 Gennaio 2011 – 30 Giugno 2011

Periodo chiuso nei primi 6 mesi 2011	Consulting	Process & Document Management	IT Services	Corporate	Altro	Elisioni	Totale
Totale ricavi	14,9	12,5	19,5	2,3	0,1	(4,2)	45,1
Ricavi infrasettoriali	(0,4)		(0,2)				(0,6)
Ricavi al netto delle attività infrasettoriali	14,5	12,5	19,3	2,3	0,1	(4,2)	44,5
<b>Risultati</b>							
Utile settore ante imposte	2,6	0,8	(0,8)	(0,9)	0,0	(0,4)	1,3

## Segmentazione in base ai settori di attività 1 Gennaio 2010 – 30 Giugno 2010

Periodo chiuso nei primi 6 mesi 2010	Consulting	Process & Document Management	IT Services	Corporate	Altro	Elisioni	Totale
Totale ricavi	8,4	12,9	16,5	1,7	0,1	(2,0)	37,6
Ricavi infrasettoriali	(0,2)	(1,9)	(0,1)				(2,2)
Ricavi al netto delle attività infrasettoriali	8,2	11,0	16,4	1,7	0,1	(2,0)	35,4
<b>Risultati</b>							
Utile settore ante imposte	2,4	0,4	(0,3)	(2,0)	0,0	0,0	0,5

- Il segmento Consulting, in confronto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, continua a registrare un incremento rilevante dei ricavi per Euro 6,2 milioni (+75%), grazie anche alle acquisizioni di Bluerock e To See;
- In ambito Process Document & Management (DMO/BPO), si registra un incremento sul lato ricavi di Euro 1,5 milioni (+14%), con un importante miglioramento del risultato anteimposte (+ Euro 0,4 milioni circa) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;
- Il segmento IT Services, presenta un importante incremento dei ricavi per Euro 2,9 milioni (+18%); il segmento presenta un risultato anteimposte negativo per Euro 0,8 milioni, contro un risultato anteimposte negativo di Euro 0,3 milioni del primo semestre 2010, in relazione allo slittamento di alcuni ordini a seguito di alcune criticità emerse su alcune commesse, successivamente superate. Inoltre per B.E.E. New Tech S.p.A. è in corso da parte del management un piano di recupero di efficienza.

## Analisi patrimoniale e finanziaria

### Situazione patrimoniale del Gruppo

Stato Patrimoniale (in euro migliaia)	30 giugno 2011	31 dicembre 2010	Variazione
Totale attività non correnti	76.697	71.401	5.296
Totale attività correnti	42.225	37.249	4.976
Totale attività destinate alla vendita	534	758	-224
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>119.456</b>	<b>109.408</b>	<b>10.048</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>31.288</b>	<b>31.301</b>	<b>-13</b>
<i>Patrimonio di Terzi</i>	1.568	1.422	146
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>32.856</b>	<b>32.723</b>	<b>133</b>
Totale Passività non correnti	25.884	27.731	-1.847
Totale Passività correnti	59.481	47.497	11.984
Totale Passività destinate alla cessione	1.234	1.458	-224
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>86.600</b>	<b>76.686</b>	<b>9.914</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'</b>	<b>119.456</b>	<b>109.409</b>	<b>10.047</b>

### Commento alle principali voci di stato patrimoniale

- Le attività non correnti: si incrementano rispetto al 31 Dicembre 2010 di circa Euro 5,2 milioni; l'incremento si riferisce sostanzialmente alla voce "Avviamento" per Euro 5,6 milioni, per effetto delle acquisizioni delle società Bluerok e To See; detto valore include anche il fair value del debito futuro relativo alla valorizzazione del contratto di Put & Call con i soci di To See per il residuo 49% del Capitale della stessa e alla valorizzazione dell'impegno all'acquisto del 49% del Capitale di Bluerock;
- Attività correnti: si incrementano rispetto al precedente esercizio per circa Euro 4,9 milioni, in relazione principalmente all'incremento dell'area di consolidamento riferita a Bluerock e To See, per Euro 3,1 milioni; quanto alle altre poste di bilancio il principale incremento si riferisce ai Crediti Commerciali, che presentano una crescita di circa Euro 4,5 milioni;
- Attività e passività destinate alla dismissione: la voce in esame si riferisce ai crediti commerciali ceduti a terzi dalla controllata A&B, nell'ambito della cessione del "ramo azienda tributi" avvenuta con effetto dal 1° agosto 2009, e non ancora incassati al 30 Giugno 2011; essi vengono esposti nel bilancio consolidato in quanto sulla base delle previsioni contrattuali l'acquirente ha il diritto di retrocedere alla società eventuali crediti che non dovessero essere stati ancora incassati al 31 Luglio 2011; in particolare i crediti ceduti ammontavano complessivamente ad Euro 4,7 milioni circa dei quali al 30 Giugno 2011 residuano da incassare circa Euro 1,2 milioni, a fronte dei quali risulta contabilizzato un fondo rischi di Euro 0,7 milioni.
- Patrimonio Netto di Gruppo: il Patrimonio Netto al 30 Giugno 2011 risulta in linea rispetto al 31 Dicembre 2010 ;
- Patrimonio di Terzi: il Patrimonio di Terzi rispetto al 31 Dicembre 2010 presenta un incremento di circa Euro 0,15 milioni a seguito del risultato del Semestre.
- Passività non correnti: presentano un decremento di circa Euro 1,9 milioni rispetto al 31 Dicembre 2010, derivante principalmente i) dalla riclassifica di parte del fondo rischi legato al processo di riorganizzazione del personale, dalle passività non correnti a quelle correnti ii) alla variazione delle poste finanziarie le quali includono tra l'altro rispetto al 31 Dicembre 2010 l'impegno futuro per l'acquisto delle partecipazioni Bluerock e To See stimato pari complessivamente ad Euro 2,6 milioni.
- Passività correnti: l'aumento delle passività correnti rispetto al 31 Dicembre 2010 risulta pari ad Euro 12 milioni ed è dovuto principalmente: i) per Euro 6,2 all'incremento dei debiti finanziari entro 12 mesi, ii) per Euro 3,4 milioni all'incremento dell'area di consolidamento, iii) per Euro 1,3 milioni all'incremento dei fondi riclassificati, rispetto al 31 Dicembre 2010 dalle "passività non correnti", iv) per Euro 1,1 milioni all'incremento dei debiti tributari.

Passività destinate alla dismissione: la voce varia rispetto al 31 Dicembre 2010 per circa Euro 224 mila a seguito dell'importo incassato nel 2011 di crediti ceduti dalla controllata A&B S.p.A.

*Indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 Giugno 2011*

Di seguito viene esposto il Prospetto relativo all'indebitamento finanziario netto a livello di Gruppo:

## **GRUPPO BEE TEAM: INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO CONSOLIDATO**

**AL 30 GIUGNO 2011**

(in migliaia di Euro)

Euro/000	30/06/2011	31/12/2010	VAR.
Cassa	18	27	(9)
Altri crediti di natura finanziaria	27	27	0
Altre disponibilità liquide	4.171	3.148	1.023
<b>TOTALE LIQUIDITA'</b>	<b>4.216</b>	<b>3.202</b>	<b>1.014</b>
Debiti bancari correnti	(25.868)	(20.336)	(5.532)
Debiti v/altri finanziatori correnti	(1.667)	(1.630)	(37)
Indebitamento finanziario corrente	(27.535)	(21.966)	(5.569)
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO</b>	<b>(23.319)</b>	<b>(18.764)</b>	<b>(4.555)</b>
Debiti bancari non correnti	(10.427)	(12.886)	2.459
Debiti v/altri finan. non correnti	(197)	(913)	716
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE</b>	<b>(10.624)</b>	<b>(13.799)</b>	<b>3.175</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO*</b>	<b>(33.943)</b>	<b>(32.563)</b>	<b>(1.380)</b>
Impegni finanziari per nuovi acquisti di Partecipazioni**	(3.326)	(162)	(3.164)
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>(37.269)</b>	<b>(32.725)</b>	<b>(4.544)</b>

N.B. I dati relativi all'indebitamento finanziario netto consolidato coincidono con le attività in funzionamento.

\* La variazione dell'indebitamento finanziario netto, ante debiti finanziari, per Euro 1,4 milioni, deriva per Euro 1,6 milioni a fronte di esborsi sostenuti per l'acquisto durante il semestre 2011 di nuove partecipazioni, al netto della posizione finanziaria netta di dette società.

\*\* include debiti a breve per Euro 661 mila

Tenuto conto degli investimenti effettuati nel corso del primo semestre 2011 nelle partecipazioni di Bluerock e To See, il cui effetto finanziario netto risulta pari a meno Euro 1,6 milioni, l'indebitamento finanziario netto del Gruppo B.E.E al 30 Giugno 2011 risulta pari ad Euro 33,9 milioni contro Euro 32,5 milioni al 31 Dicembre 2010, con un incremento quindi pari ad Euro 1,4 milioni.

Inoltre se si considerano i debiti residui da corrispondere ai soci di Bluerock per l'acquisto del 41% delle azioni nel mese di Novembre 2011 e per gli acquisti futuri del 49% del capitale detenuto al 30 Giugno 2011 dai soci di minoranza di Bluerock e To See, valutati al 30 Giugno 2011 in misura pari ad Euro 3,3 milioni, l'indebitamento finanziario netto del Gruppo raggiunge Euro 37,3 milioni.

In relazione ai valori esposti nella tabella relativa all'"Indebitamento Finanziario Netto" al 30 Giugno 2011 del Gruppo B.E.E. TEAM si evidenzia quanto segue:

- a) i "debiti bancari correnti" ammontano a circa Euro 25,8 milioni (Euro 20,3 milioni al 31 Dicembre 2010) e si riferiscono a:
  - utilizzi di affidamenti bancari ottenuti sotto la forma tecnica di "c/anticipi fatture" e "scoperti di c/c" per circa Euro 15,9 milioni (al 31 Dicembre 2010 risulta un valore pari a circa Euro 13,7 milioni) a fronte di affidamenti bancari complessivi utilizzabili "a breve" pari a circa Euro 20 milioni, utilizzati anche al 30 Giugno 2011 per Euro 1,7 milioni circa a fronte di fidejussioni rilasciate; a tal riguardo si segnala che il Gruppo B.E.E. Team ha avuto un ampliamento dei fidi "a breve" rispetto al 31 Dicembre 2010 per circa Euro 1,2 milioni;
  - debiti verso banche per rate di mutui e anticipazioni finanziarie con scadenza entro 12 mesi pari a circa Euro 9,8 milioni (contro Euro 6,5 milioni del 31 Dicembre 2010);
- b) i debiti verso gli "altri finanziatori correnti" per circa Euro 1,7 milioni (Euro 1,6 milioni al 31 Dicembre 2010) si riferiscono:

- per Euro 0,9 milioni al debito da corrispondere entro dodici mesi (Euro 0,45 milioni nel Luglio 2011 ed Euro 0,45 milioni all'inizio dell'esercizio 2012) per l'acquisto di azioni B.E.E. Consulting S.p.A. dagli azionisti di minoranza per la quota pari al 40% del Capitale della società;
  - per Euro 0,5 milioni al debito da corrispondere entro dodici mese in due rate semestrali, per l'acquisto delle quote dell'ex B.E.E. Solutions S.r.l. dai soci di minoranza per la quota pari al 30% del Capitale della società; il Consiglio della Capogruppo ha la facoltà, in relazione alla delega da parte dell'Assemblea a poter utilizzare azioni di nuova emissione della B.E.E. TEAM S.p.A., come vincolo di reinvestimento dell'importo residuo da corrispondere agli azionisti dell'ex B.E.E. Solutions S.r.l. in relazione agli accordi contrattuali sottoscritti con gli stessi, anche se detta facoltà non è stata esercita per la rata scaduta nel mese di Luglio 2011;
  - per Euro 0,16 milioni al debito potenziale della controllata B.E.E. Solutions S.p.A. da corrispondere all'ex Socio di minoranza dell'ex Società B.E.E. Cube S.r.l. (incorporata in B.E.E. Solutions S.p.A. con effetto dal primo Gennaio 2011) entro dodici mesi per l'acquisto del 7,5% del capitale sociale;
  - per Euro 0,1 milioni a rate di leasing da corrispondere nei prossimi dodici mesi, per l'immobile di Genova per il quale risulta in corso un contratto di leasing stipulato da parte della società controllata A&B SpA;
- c) i "debiti bancari non correnti" pari a circa Euro 10,4 milioni (Euro 12,9 milioni alla fine dell'esercizio 2010) si riferiscono interamente a finanziamenti bancari, il cui rimborso è previsto sostanzialmente oltre i prossimi dodici mesi ed includono *i)* per Euro 7 milioni circa al rimborso di finanziamenti verso GE Capital, *ii)* Euro 2,1 milioni circa al debito residuo verso IntesaSanPaolo, da corrispondere oltre 12 mesi, per l'acquisizione di B.E.E. Solutions S.p.A (già B.E.E. Insurance SpA), *iii)* per circa Euro 1 milione al debito da rimborsare a Unicredit Medio Credito Centrale, e *iv)* per Euro 0,24 milioni al finanziamento ottenuto da Antonveneta.
- d) i "debiti V/altri finanziatori non correnti", pari ad Euro 0,19 milioni (Euro 1,1 milioni al 31 Dicembre 2010), si riferiscono principalmente alle rate di leasing, incluso il valore di riscatto, per l'immobile di A&B S.p.A..

\*\*\*\*\*

g) gli altri debiti finanziari per acquisti di partecipazioni di riferiscono a:

- per Euro 0,6 milioni al debito da corrispondere nel mese di Novembre 2011 per il prezzo residuo del 49% relativo all' acquisto delle azioni Bluerock effettuato nel mese di maggio 2011 a seguito dell'esercizio dell'opzione call sul 41% del capitale di Bluerock; infatti il debito complessivo valutato in Euro 1,6 milioni a fronte del 41% del capitale di Bluerock è stato regolato per Euro 988 mila; a copertura di detto esborso la capogruppo ha ottenuto un'anticipazione finanziaria da un Istituto bancario per Euro 1 milione; si segnala che per la parte restante del debito, valutata pari ad Euro 0,6 milioni, il Consiglio ha la facoltà, in relazione alla delega da parte dell'Assemblea a poter utilizzare azioni di nuova emissione della B.E.E. TEAM S.p.A., come vincolo di reinvestimento dell'importo residuo da corrispondere agli azionisti di Bluerock Ltd, in relazione agli accordi contrattuali sottoscritti con gli stessi;
- per Euro 1,9 milioni, al fair value del debito da corrispondere agli azionisti di minoranza di Bluerock nel 2013 per l'acquisto della quota residua pari al 49% del Capitale di Bluerock detenuta dagli stessi;
- per Euro 0,7 milioni, al fair value del debito da corrispondere nel 2013 a fronte delle opzioni Put & Call in essere con gli azionisti di minoranza di To See per l'acquisto della quota residua pari al 49% del Capitale di To See detenuta dagli stessi;

I finanziamenti complessivi del Gruppo B.E.E. TEAM in essere al 30 Giugno 2011, ammontano complessivamente a circa Euro 20,2 milioni (Euro 19,3 milioni al 31 Dicembre 2010), di cui la quota "a breve", da rimborsare entro 12 mesi, risulta pari a circa Euro 9,8 milioni, mentre la quota "a medio lungo

termine”, da rimborsare oltre 12 mesi risulta pari a circa Euro 10,4 milioni, ed esposta tra i “debiti verso istituti di credito non correnti”; essi risultano dettagliati come segue:

Ente erogante	Scadenza	Saldo al 30/06/2011	Scadenza			
			< 1 anno	> 1 < 2 anni	> 2 < 3 anni	> 3 < 4 anni
GE Capital	2013	4.833	1.611	1.611	1.611	0
GE Capital	2013	1.539	513	513	513	0
GE Capital	2013	4.164	1.388	1.388	1.388	0
Intesa Sanpaolo	2012	6.350	4.234	2.117	-	0
Antonveneta	2012	488	244	244	0	0
Unicredit Medio Credito Centrale	2015	1.384	342	345	347	350
BNL (anticipazione)	2012	1.000	1.000			
Banca Popolare dell'Emilia	2011	500	500			
<b>Totale Fin.ti bancari</b>		<b>20.258</b>	<b>9.832</b>	<b>6.218</b>	<b>3.859</b>	<b>350</b>

I finanziamenti includono circa Euro 10,5 milioni (di cui 3,5 milioni da corrispondere a fine 2011) ottenuti da GE Capital (già Interbanca), ceduti nel corso del I° semestre 2010 per Euro 14 milioni dalla Capogruppo alla B.E.E. Sourcing S.p.A. (già Informatica Umbra), nell’ambito della cessione del “ramo di azienda” DMO-BPO; al 31 Dicembre 2010 B.E.E. Sourcing S.p.A. ha provveduto a rimborsare a GE Capital la prima rata in scadenza per Euro 3,5 milioni.

I finanziamenti di GE Capital (già Interbanca) ammontano al 30 Giugno 2011 a circa Euro 10,5 milioni, inclusi gli interessi maturati nel 2008 e nel 2009 capitalizzati fino al 31 Dicembre 2009; il rimborso di detti finanziamenti residui è previsto in tre rate annuali, di circa 3,5 milioni ciascuna, dal Dicembre 2011 al Dicembre 2013, a seguito dell’accordo raggiunto al 30 Giugno 2008; mentre l’accordo precedente, del 2007, prevedeva il rimborso in cinque rate annue di circa Euro 2,5 milioni cadauna, di cui la prima al 31 Dicembre 2009, incluso anche l’importo rimborsato al 31 Dicembre 2010 pari ad Euro 3,5 milioni.

L’accordo con GE Capital (già Interbanca) prevede inoltre che in caso di mancato puntuale ed integrale pagamento nei termini previsti anche di una sola delle rate (interessi o quote capitale) il Gruppo B.E.E. TEAM S.p.A. decadrà dal beneficio del termine e sarà tenuta a pagare immediatamente tutti gli importi dovuti.

Il debito verso Intesa Sanpaolo risulta a seguito del nuovo accordo di riscadenziamento raggiunto in data 21 Dicembre 2009 per il regolamento del prezzo residuo per l’acquisizione di B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E. Insurance S.p.A.) che ha comportato, in data 21 Dicembre 2009 il rimborso di Euro 6,35 milioni, oltre gli interessi maturati per Euro 349 mila; mentre per la parte restante, pari ad Euro 6,35 milioni, è stato concordato il rimborso in tre rate semestrali, pari a Euro 2,117 milioni per ciascuna rata, da versare a partire dal 21 Dicembre 2011 fino al 21 Dicembre 2012; su questi importi maturano interessi, calcolati ad un tasso variabile di mercato, da liquidare semestralmente. L’accordo precedente prevedeva il regolamento entro Dicembre 2009 dell’intero debito, pari a circa Euro 13 milioni, per il saldo del prezzo di B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E. Insurance S.p.A.).

Il finanziamento dal Mediocredito Centrale è stato ottenuto nel corso del 2007 e del 2008 a seguito del progetto di sviluppo ed Investimento cosiddetto “Pia/Dama”, erogato per un importo complessivo pari a circa Euro 2,4 milioni. Si segnala che nel marzo 2009, 2010 e 2011 sono state rimborsate le prime tre rate in scadenza per circa Euro 335 mila ciascuna, mentre il debito residuo pari a Euro 1,4 milioni verrà rimborsato in quattro rate annue.

Gli ulteriori finanziamenti residuali si riferiscono:

- quanto ad Euro 488 mila al residuo di un finanziamento ottenuto da Antonveneta, che dovrà essere rimborsato in due rate, alla fine di ogni anno;
- quanto ad Euro 500 mila ad un finanziamento a breve ottenuto dalla Banca Popolare dell’Emilia da rimborsare nel 2011.

Si segnala che la Capogruppo in data 5 Maggio 2011 ha ottenuto un’anticipazione finanziaria pari ad Euro 1 milione da BNL, utilizzata quasi totalmente dalla controllata B.E.E. Consulting per il regolamento del 59% del prezzo relativo alle azioni acquisite nel mese di maggio, pari al 41% del Capitale di Bluerock.

\*\*\*\*\*

L'indebitamento finanziario netto include anche il debito residuo, al 30 Giugno 2011 pari ad Euro 0,9 milioni (Euro 1,35 milioni al 31 Dicembre 2010), da corrispondere in due rate semestrali a partire dal Luglio 2011, per l'acquisto dai soci di minoranza delle n. 48.000 azioni B.E.E. Consulting S.p.A, pari al 40% del Capitale Sociale della società, che erano detenute dagli stessi; al 30 Giugno 2010 e nel Gennaio 2011 la società ha corrisposto le prime due, delle quattro rate semestrali previste, per detto impegno, per Euro 0,45 milioni cadauna.

Al 31 Dicembre 2009 risultava in essere un contratto di Put & Call stipulato nel primo semestre 2009 tra i soci di minoranza dell'ex B.E.E. Solutions S.r.l. e la sua controllante B.E.E. Consulting S.p.A., a fronte del quale gli stessi avevano, rispettivamente, un diritto di Put & Call su tutte le quote di B.E.E. Solutions S.r.l. di proprietà dei soci di minoranza della società, esercitabili in un'unica soluzione per ciascuno dei titolari delle quote, per tre anni a partire dal 1 gennaio 2012.

B.E.E. Solutions S.r.l. operativa dagli inizi del 2009 ha svolto attività di consulenza a favore di primari Istituti bancari; detta società è stata incorporata con effetto dal primo Gennaio 2011 nella B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E. Insurance S.p.A.). B.E.E. Consulting S.p.A. deteneva quote pari al 70% del capitale di B.E.E. Solutions S.r.l., mentre le quote restanti, pari al 30% del capitale della società, erano detenute dagli azionisti di minoranza che ne rappresentavano il management.

In relazione al suddetto contratto è stato iscritto nel bilancio al 31 Dicembre 2009, un debito di natura finanziaria pari ad Euro 930 mila, per l'acquisto futuro dai soci di minoranza delle quote in loro possesso determinato sulla base della media dei risultati economici attesi disponibili, moltiplicati per il multiplo previsto contrattualmente.

Al primo di Luglio 2010 l'opzione Put & Call relativa alle quote di minoranza di B.E.E. Solutions S.r.l è stata esercitata in anticipo dalla Capogruppo B.E.E. TEAM S.p.A. per un corrispettivo complessivo pari ad Euro 1 milione, corrisposto in pari data per Euro 200 mila, mentre la parte restante era da corrispondere in tre rate semestrali. Al 30 Giugno 2011 il debito rinveniente dall'esercizio dell'opzione risulta pari ad Euro 500 mila (Euro 800 mila al 31 Dicembre 2010), derivante dal valore effettivo dell'esercizio dell'opzione al netto delle rate già rimborsate

A tal riguardo si segnala che l'Assemblea della Capogruppo del 28 Aprile 2011 ha deliberato la facoltà concessa al Consiglio di Amministrazione di poter aumentare il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione riservato tra l'altro al saldo del prezzo residuo, mediante vincolo di reinvestimento, pari complessivamente ad Euro 500 mila, quale corrispettivo delle quote di minoranza del capitale della società B.E.E. Solutions S.r.l.. Il Consiglio non ha ritenuto opportuno esercitare detta opzione per la rata scaduta agli inizi del mese di Luglio 2011.

Al 30 Giugno 2010 risultava iscritto un debito finanziario per Euro 230 mila relativo al contratto di Put & Call stipulato alla fine del primo trimestre 2010 tra B.E.E. TEAM S.p.A. e il socio di minoranza di B.E.E. Cube S.r.l. avente ad oggetto la quota posseduta dal socio di minoranza pari al 7,5% del Capitale della società (mentre B.E.E. TEAM S.p.A. deteneva il 92,5% del Capitale della società); a fronte di detto contratto gli stessi avevano, rispettivamente, un diritto di Put e di Call sulla quota di B.E.E. Cube S.r.l. di proprietà del socio di minoranza, esercitabile in un triennio, nel primo semestre, dal 2014 al 2016. In data 4 Agosto 2010 B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E. Insurance S.p.A.) ha acquistato dalla B.E.E. Team S.p.A. e dal socio di minoranza dell'ex B.E.E. Cube S.r.l. rispettivamente il 92,5% e il 7,5% delle quote dagli stessi detenute, relative al 100% del Capitale Sociale dell'ex B.E.E. Cube S.r.l. .

Il debito finanziario iscritto in bilancio alla data del 30 Giugno 2011 ammonta ad Euro 162 mila mentre al 31 Dicembre 2010 esso risultava pari a Euro 241 mila; detto importo corrisponde alla stima del debito residuo potenziale della Società B.E.E. Solutions S.p.A. verso il socio di minoranza dell'ex B.E.E. Cube S.r.l., in relazione alla stima del prezzo teorico per l'acquisto della quota in suo possesso, dopo che nel mese di marzo 2011 è stata corrisposta al socio di minoranza la prima delle tre rate potenziali previste, per un importo pari ad Euro 79 mila.

I debiti per Leasing ammontano a circa Euro 264 mila, residui in linea capitale, al 30 Giugno 2011 e si riferiscono ad un contratto in essere da parte della società controllata A&B S.p.A. per un immobile situato in Genova, nel quale risultava la sede sociale della società.

## **Attività di ricerca e sviluppo: investimenti**

Nel corso degli ultimi anni, l'attività di ricerca e sviluppo effettuata dal Gruppo è stata mirata a consolidare i rapporti con i propri clienti, sviluppare per gli stessi nuove forme di business e acquisire nuova clientela. Relativamente ai prodotti del Gruppo, l'attività di ricerca e sviluppo dallo stesso condotta è caratterizzata dal costante aggiornamento dei prodotti stessi sulla base dell'evoluzione tecnologica e delle richieste del mercato ed è effettuata direttamente dagli analisti e programmatori del Gruppo che realizzano e perfezionano i prodotti offerti.

La principale attività di Ricerca e Sviluppo del Gruppo negli ultimi anni, consiste nello sviluppo dei servizi DMO e BPO, in relazione a cui il Gruppo ha effettuato investimenti finalizzati principalmente a sviluppare e/o acquisire piattaforme tecnologiche per l'erogazione dei propri servizi.

A questo proposito, nell'ambito del programma di sviluppo dal titolo "Soluzione per l'automazione di processi manuali nell'ambito della gestione documentale", nel marzo 2006, è stata avviata la fase di ricerca del progetto denominato DAMA (Document Acquisition Management and Archiving). Lo scopo del programma è stato la realizzazione di una piattaforma capace di fornire servizi innovativi nel processo di gestione documentale, attraverso un sostanziale miglioramento delle operazioni di acquisizione dei documenti, sia cartacei che elettronici mediante tecniche intelligenti di data entry ed integrazione dell'informazione basata sulla comprensione automatica dei contenuti. Il progetto, della durata complessiva di 30 mesi, è stato suddiviso in tre fasi consecutive: una fase di ricerca, una di sviluppo pre-competitivo e una di industrializzazione. La fase di ricerca si è conclusa a dicembre 2006; la fase di sviluppo è durata fino a tutto febbraio 2008; la fase di industrializzazione è stata completata a fine giugno 2008. In quest'ultima fase, in particolare, il gruppo di lavoro è stato impegnato alla pacchettizzazione dei verticali applicativi che poggiano sulla piattaforma documentale realizzata nelle prime due fasi del progetto.

Il progetto ha comportato investimenti, tra costi e capitalizzazioni interne, per oltre Euro 5 milioni.

Nel corso del mese di febbraio 2010 è stata effettuata da parte del Ministero per lo Sviluppo Economico l'ispezione finale a chiusura del progetto DAMA, ad oggi si è in attesa che il Ministero rilasci l'apposito documento formale.

A consuntivo il progetto, che ha subito in corso d'opera un taglio di circa Euro 160 mila per spese considerate non ammissibili, dovrebbe chiudere con un contributo a fondo perduto per circa Euro 2 milioni ed un finanziamento a tasso agevolato per circa Euro 2,65 milioni. La società è in attesa di ricevere l'ultima tranche di erogazione a saldo (inclusa nella consuntivazione sopra esposta) per l'ammontare di circa Euro 470 mila, di cui circa Euro 200 mila a fondo perduto ed il rimanente quale finanziamento a tasso agevolato.

Complessivamente nel primo semestre del 2011, sono stati effettuati investimenti in beni strumentali per Euro 1,6 milioni circa; tali investimenti sono stati operati prevalentemente da parte di B.E.E. Solutions S.p.A. (per circa Euro 1,3 milioni) e B.E.E. Sourcing S.p.A. (per circa Euro 0,2 milioni).

In particolare sono stati effettuati investimenti in software applicativi, in parte ricompresi nella voce Immobilizzazioni in corso ed acconti, per complessivi Euro 1,1 milioni circa, contro Euro 2,7 milioni circa relativi allo stesso periodo dell'anno 2010; detti investimenti in corso di completamento sono relativi alla B.E.E. Solutions S.p.A. per Euro 0,8 milioni (prevalentemente riferibili al progetto "Sirius", al progetto "Front End Assicurativo" ed all'evoluzione del "Portale di gestione delle infrazioni al Codice della Strada") ed alla B.E.E. Sourcing S.p.A. per circa Euro 0,2 milioni (prevalentemente riferibili allo sviluppo della piattaforma "Archivia") mentre la B.E.E. New Tech ha completato lo sviluppo del progetto "Xellent" iniziandone l'utilizzo.

Il Gruppo B.E.E. TEAM proseguirà nel corso del 2011-2013 ad investire in ricerca e sviluppo pianificando anche altre opportunità progettuali. Tali nuove iniziative saranno finalizzate ad ampliare la propria offerta realizzando piattaforme tecnologiche per l'erogazione dei propri servizi alla propria clientela di appartenenza.

### **Budget 2011 e Piano Industriale 2011- 2013**

Il Consiglio di Amministrazione di B.E.E. TEAM S.p.A. del 25 Marzo 2011, in considerazione dell'evolversi del processo riorganizzazione e riposizionamento produttivo del Gruppo e di crescita, ha approvato il "Piano 2011- 2013" le cui linee guida ed obiettivi sono indicati nella relazione finanziaria 2010.

Il Piano 2011-2013 si pone in continuità con il Piano Industriale 2008-2010, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 13 settembre 2007, successivamente aggiornato nel corso degli anni successivi con la predisposizione anche del Piano Economico 2010 - 2012 per tener conto degli effetti delle operazioni straordinarie intervenute e delle relative sinergie, delle nuove linee di business in corso di attivazione nonché degli effetti della crisi dei mercati finanziari a partire dalla seconda metà del 2008.

Il Piano triennale 2011-2013 è stato costruito tenendo conto del *piano di riorganizzazione societaria del Gruppo B.E.E. TEAM S.p.A.* completato alla fine del 2010, al fine di rispondere ad una esigenza di miglioramento della gestione operativa con conseguente ottimizzazione delle risorse e degli *assets* a disposizione. In particolare, per raggiungere tale obiettivo, il Gruppo a partire dal primo Gennaio 2011 si è riorganizzato in tre Segmenti operativi specializzati per tipologia di attività, raggruppando e/o eliminando strutture e "rami" aziendali esistenti e risultanti in esubero rispetto al progetto ed alle reali necessità del business. In particolare i tre segmenti operativi riguardano le seguenti aree: (i) *Consulting*, (ii) *Sourcing*, (iii) *IT Services*.

\*\*\*\*\*

Nel complesso, il Piano Industriale 2011-2013, oltre a prevedere il completarsi della riorganizzazione del settore dei servizi ICT (servizi finanziari, assicurativi e legati alla mobilità ed alla sicurezza) finalizzato alla costituzione di un polo significativo nel settore dell'Information Technology rappresentato dalla società B.E.E. Solutions, prevede nel triennio crescita importanti nei ricavi di tutte le linee di business (Consulenza, Information Technology e Process & Document Management).

Il Piano Industriale 2011-2013 è stato predisposto dagli Amministratori sulla base di previsioni e di assunzioni inerenti le future dinamiche gestionali e di mercato di riferimento. Le previsioni rappresentano la miglior stima di eventi futuri che il management si aspetta si verificheranno e di azioni che il management medesimo intende intraprendere; esse sono state stimate sulla base di dati consuntivi, ordini già in portafoglio o vendite da effettuare a clienti con cui esistono relazioni stabili ed in quanto tali presentano un minor grado di incertezza e pertanto hanno una maggiore probabilità di manifestarsi realmente. Le assunzioni, viceversa, sono relative ad eventi futuri ed azioni, in tutto o in parte indipendenti, dalle azioni di gestione; esse pertanto, sono caratterizzate da un maggior grado di aleatorietà e nel caso concreto attengono principalmente alle crescite attese nel triennio basate su:

- nuovi prodotti e servizi finanziari, assicurativi e legati alla mobilità ed alla sicurezza;
- iniziative non solo di ampliamento della base clienti domestica ed internazionale, ma anche di estensione e crescente specializzazione del portafoglio di offerta soprattutto nel settore dei "Financial Services" della linea di business della Consulenza;
- opportunità di mercato legate a servizi specifici verticali di Business Process Outsourcing ("BPO") soprattutto nei domini dove i servizi di BPO e i servizi IT possono essere forniti insieme in un'offerta integrata.

Conseguentemente, gli Amministratori riconoscono che gli obiettivi strategici identificati nel Piano Industriale 2011-2013, seppure ragionevoli, presentino profili di incertezza a causa dell'aleatorietà

connessa alla realizzazione di eventi futuri ed alle caratteristiche dei mercati di riferimento, sia per quanto concerne il concretizzarsi degli accadimenti rappresentati nel piano, sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della loro manifestazione. L'eventuale mancata attuazione di tali iniziative potrebbe comportare un peggioramento dei risultati economici con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e del Gruppo e sulla realizzabilità dei flussi finanziari futuri su cui si basa, tra l'altro, la stima del valore d'uso a supporto della recuperabilità degli avviamenti iscritti nell'attivo.

**Informazioni richieste ai sensi dell'art. 114, comma 5 D. Lgs. n. 58/98**
*Indebitamento finanziario netto di B.E.E. Team S.p.A. al 30 Giugno 2011*
**CAPOGRUPPO BEE TEAM SPA: INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO 2011**

(in migliaia di Euro)

BEE TEAM SPA		
Euro/000	30/06/2011	31/12/2010
Cassa	1	1
Altre disponibilità liquide	2.183	2.798
<b>TOTALE LIQUIDITA'</b>	<b>2.184</b>	<b>2.799</b>
Crediti finanziari	12.625	258
Debiti bancari correnti	(12.276)	(9.802)
Debiti V/Altri finanziatori	(7.131)	(6.598)
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE</b>	<b>(19.407)</b>	<b>(16.400)</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO</b>	<b>(4.598)</b>	<b>(13.343)</b>
Debiti bancari non correnti	(3.402)	(5.861)
Debiti V/Altri finanziatori non correnti	(4.500)	(9.700)
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE</b>	<b>(7.902)</b>	<b>(15.561)</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>(12.500)</b>	<b>(28.904)</b>

Il miglioramento dell'Indebitamento Finanziario Netto della Capogruppo, rispetto al 31 dicembre 2010, pari a circa Euro 16,4 milioni, è dovuto principalmente:

- per Euro 9,3 milioni a seguito della cessione del "ramo azienda Engineering" alla società controllata B.E.E. Solutions S.p.A. con efficacia dal primo Gennaio 2011;
- per Euro 6,3 milioni a seguito della cessione delle azioni della B.E.E. NewTech S.p.A. , alla società controllata B.E.E. Solutions S.p.A., avvenuta nel corso del mese di Giugno u.s.;

I debiti finanziari "correnti", si riferiscono a utilizzi di fidi bancari a breve, per Euro 6,2 milioni, ed a finanziamenti per Euro 6,1 milioni circa, di cui principalmente: *i)* Euro 4,1 milioni ottenuti da B. Intesa Sanpaolo, *ii)* Euro 1 milione, ottenuto nel corso del mese di Maggio 2011 come anticipazione finanziaria da Bnl, a fronte della quale la controllata B.E.E. Consulting S.p.A ha corrisposto parte del prezzo per l'acquisto del 41% del capitale di Bluerok Ltd.

I debiti bancari "non correnti", pari ad Euro 3,4 milioni, si riferiscono principalmente ai seguenti finanziamenti: *i)* Euro 2,1 milioni ottenuti da B. Intesa Sanpaolo, *ii)* Euro 1 milione, ottenuto dal Mediocredito Centrale.

I debiti verso altri finanziatori "correnti" si riferiscono per Euro 1,4 milioni al debito residuo al 30 Giugno 2011 da corrispondere per l'acquisto dai soci di minoranza del capitale che era detenuto dagli stessi, relativo alle società B.E.E. Consulting S.p.A ed ex B.E.E. Solutions S.r.l..

L'Indebitamento Finanziario Netto della Capogruppo include una posizione creditoria netta infragruppo pari a Euro 2,4 milioni circa, a fronte di debiti finanziari verso le società controllate per finanziamenti per Euro 4,5 milioni, esposto tra i debiti v/altri finanziatori non correnti, e per saldi creditori risultanti dall'attività di tesoreria accentrata (cash-pooling) per Euro 7 milioni, riferiti a: *i)* saldi attivi per Euro 12,6 milioni, esposti tra i crediti finanziari correnti, *ii)* saldi passivi per Euro 5,7 milioni, esposti tra i debiti verso altri finanziatori correnti. I rapporti infragruppo servono per ottimizzare le reciproche sinergie a livello di società appartenenti al Gruppo.

Si segnala, inoltre, che nel corso del mese di Giugno u.s. B.E.E. Team S.p.A. ha ottenuto un finanziamento a breve termine, di Euro 250 mila concesso da Banca Popolare dell'Emilia Romagna.

Per maggiori dettagli a riguardo e per l'indebitamento finanziario netto del Gruppo B.E.E. TEAM si rimanda a quanto già esposto in precedenza nella presente Relazione nell'apposito paragrafo dedicato all'indebitamento finanziario netto.

*Specifiche in merito alle posizioni debitorie scadute*

Al 30 Giugno 2011 il Gruppo B.E.E. TEAM presenta debiti commerciali scaduti da oltre 30 giorni con fornitori, rilevati alla data di liquidazione della relativa Iva, per circa Euro 4,15 milioni.

Non risultano posizioni debitorie scadute di altra natura (finanziaria, tributaria e previdenziale).

*Rispetto dei covenants*

Alla data del 30 Giugno 2011 non esistono covenants relativi a contratti stipulati dal Gruppo B.E.E. TEAM.

*Clausole di negative pledge*

I contratti relativi ai finanziamenti concessi da GE CAPITAL prevedono che il debitore, per tutta la durata dei finanziamenti, non possa concedere ipoteche o altre garanzie su beni immobili e sulle partecipazioni (salvo per finanziamenti agevolati) attualmente di proprietà sociale e acquisendi, senza il preventivo consenso di GE CAPITAL.

*Clausole di limitazione alle esposizioni debitorie*

I contratti relativi ai finanziamenti concessi da GE CAPITAL prevedono che il debitore, per tutta la durata dei finanziamenti, non possa contrarre, direttamente o indirettamente, alcun finanziamento a medio e lungo termine da cui possano derivare esposizioni debitorie complessivamente superiori a circa Euro 2,5 milioni per ciascun esercizio sociale, fatta eccezione per i finanziamenti soci, senza il preventivo consenso di GE CAPITAL che non potrà essere irragionevolmente negato.

*Piano di Ristrutturazione del debito*

Per gli accordi di riscadenziamento dei debiti di natura finanziaria, si rimanda a quanto esposto nelle parti relative all'Indebitamento Finanziario Netto del Bilancio.

*Specifiche in merito allo stato di implementazione del Piano Industriale*

In relazione allo stato di implementazione del Piano 2011-2013 approvato nel Marzo u.s., si evidenzia che i valori relativi al primo semestre 2011, seppur evidenziando alcuni ritardi nel recupero delle marginalità legate alla BU IT Services, complessivamente risultano essere in linea con quanto previsto nel Piano Industriale triennale aziendale.

*Rapporti con parti correlate*

Il Gruppo Intesa Sanpaolo, Data Holding 2007 S.r.l., TIP Tamburi Investment Partners S.p.a., Orizzonti Nr, Carlo Achermann e Stefano Achermann risultano essere le parti correlate del Gruppo B.E.E. TEAM S.p.A. al 30 Giugno 2011.

I saldi nei confronti del Gruppo Intesa Sanpaolo si riferiscono a rapporti di natura commerciale e di natura finanziaria, quali i rapporti di conto corrente, affidamenti bancari per anticipi fatture e al saldo del prezzo per l'acquisto di B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E. Insurance S.p.A.).

I rapporti infragruppo (verso controllate) servono per ottimizzare le reciproche sinergie e per conseguire economie di scala; i corrispettivi sono allineati ai valori di mercato e si tratta esclusivamente di rapporti di carattere commerciale o finanziario, in quanto le singole società sono dotate di ampia autonomia in merito alle scelte di carattere amministrativo e gestionale.

I debiti finanziari della Capogruppo verso le controllate si riferiscono principalmente a rapporti di finanziamento e di *cash pooling*. I crediti finanziari della Capogruppo verso le controllate si riferiscono essenzialmente a rapporti di *cash pooling*.

La Società applica alle controllate, sulla base di appositi contratti, tassi di interesse di mercato.

Il seguente Prospetto espone i valori del primo semestre 2011 relativi ai rapporti con le parti correlate:

valori esposti in euro/000

NATURA DEL RAPPORTO	B.E.E. TEAM S.P.A.	GRUPPO B.E.E. TEAM SPA
<b>PATRIMONIALE</b>		
Crediti commerciali		
- verso correlate (1)	0	4.244
- verso controllate	502	0
totale crediti commerciali	502	4.244
Altri crediti		
- consolidato fiscale di gruppo	2.442	0
Totale altri crediti	2.442	0
Debiti commerciali		
- verso correlate	30	60
- verso controllate	560	0
totale crediti commerciali	590	60
Altri debiti		
- consolidato fiscale di gruppo	250	0
Totale altri debiti	250	0
Crediti e Debiti di natura Finanziaria		
- Finanziamenti v/società controllate	10.231	0
- Altri crediti di natura finanziaria	12.626	27
Rapporti verso Istituti di Credito (gruppo Intesa)		
- Disponibilità liquide (2)	501	1.179
- Utilizzi affidamenti bancari (3)	0	4.747
- Debiti per investimenti (4)	6.357	6.357
- Debiti per investimenti (5)	900	900
<b>ECONOMICO</b>		
Ricavi		
- verso correlate(gruppo intesa)	0	9.799
- verso controllate	2.335	
Totale ricavi	2.335	9.799
Costi		
- verso correlate	30	34
- verso controllate	333	
Totale costi	363	34
Oneri Finanziari Netti v/correlate (gruppo intesa)	127	211
Proventi Finanziari v/controlate	-116	
Oneri Finanziari v/controlate	163	
Totale Oneri Finanziari Netti	174	211

Le parti correlate sono: Consulgest srl, TIP Tamburi Investment Partners, Orizzonti NR, Data Holding e il Gruppo Intesa San Paolo

- (1) i crediti commerciali sono verso il gruppo intesa San Paolo  
(2) rappresentano le disponibilità liquide presso il Gruppo Intesa Sanpaolo  
(3) rappresentano gli utilizzi di affidamenti concessi dal Gruppo Intesa Sanpaolo  
(4) rappresenta il residuo debito verso il Gruppo Intesa per l'acquisizione della Società B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E. Insurance S.p.a.)  
(5) rappresenta il residuo debito verso i sigg.ri Carlo e Stefano Achermann per l'acquisizione delle azioni B.E.E.. Consulting S.p.A.

## Altre informazioni

### *Piani di incentivazione azionaria*

La società non ha in essere piani di incentivazione azionaria.

### *Risorse umane*

I dipendenti complessivi del Gruppo al 30 Giugno 2011 risultano pari a n. 1036 (n . 1.003 al 31 Dicembre 2010). Fin dall'inizio del corrente anno, B.E.E. Consulting ha intrapreso un percorso di acquisizioni in virtù del quale sono entrati a far parte del Gruppo nel primo semestre 2011 n. 30 dipendenti di To See S.r.l. e n. 18 dipendenti di Bluerock Consulting Limited.

Il 17 dicembre 2009 è stato siglato un accordo presso il Ministero del Lavoro, della Salute e delle Politiche Sociali che prevedeva il ricorso alla CIGS per cessazione di attività per la durata di 24 mesi, di cui gli ultimi 12 subordinati ad autorizzazione, (dal 1 gennaio 2010 al 31 dicembre 2011) per un massimo di 367 dipendenti così distribuiti:

✓	Pomezia (RM)	288 dipendenti
✓	Casamassima (BA)	79 dipendenti

Le condizioni a cui era subordinata l'autorizzazione del secondo anno di CIGS, sono state soddisfatte anche attraverso l'applicazione delle previsioni contenute negli accordi siglati con le OO.SS. in data 15/04/2010 (trasferimento entro il 30/09/2011 di 120 dipendenti dichiarati in esubero alla B.E.E. Sourcing S.p.A.) e in data 15/12/2010 (piano formativo finanziato da FOR.TE. per riqualificazione e supporto alla ricollocazione).

In data 3 maggio 2011 il Ministero del Lavoro, con decreto n. 59047, ha approvato la proroga del programma di CIGS per cessazione attività, per il periodo 01.01.2011 – 31.12.2011.

Al 30 giugno 2011 risultano collocati in CIGS:

✓	Pomezia (RM)	166 dipendenti
✓	Casamassima (BA)	66 dipendenti

Per quanto riguarda B.E.E. NewTech S.p.A., il perdurare della situazione di crisi e l'accentramento delle funzioni amministrative presso la Capogruppo, hanno reso necessario intervenire attraverso l'attivazione di due diverse procedure (Milano 08/11/2010 e Roma 17/11/2010) per il collocamento in mobilità di un numero complessivo di 38 dipendenti così distribuiti:

✓	Milano	8 dipendenti
✓	Roma	30 dipendenti

La procedura avviata a Milano si è conclusa con Verbale di Accordo 13 dicembre 2010, nel quale le parti hanno concordato il collocamento in mobilità del personale, a decorrere dalla data di sottoscrizione del suddetto accordo e sino al 31/01/2012, sulla base della non opposizione al licenziamento.

Relativamente alla procedura avviata a Roma, la stessa è stata esperita con Verbale di mancato Accordo sottoscritto presso la Regione Lazio in data 8 febbraio 2011 e l'azienda ha proceduto con il collocamento in mobilità dei primi 5 lavoratori che non hanno manifestato la disponibilità alla ricostituzione del rapporto di lavoro

Successivamente le OO.SS. hanno richiesto all'azienda di rivalutare congiuntamente la possibilità di attivare un percorso di Cig in deroga, previa revoca dei licenziamenti. Con Verbale di Accordo siglato presso la Regione Lazio in data 3 maggio 2011, si è convenuto che B.E.E. NewTech S.p.A. farà ricorso all'intervento della Cig in deroga per un numero massimo di 13 lavoratori, dal 18/04/2011 al 31/08/2011 e, in tale periodo, si impegna a non dar corso, nell'ambito della sede romana, ad ulteriori licenziamenti unilaterali.

Al 30 giugno 2011 risultano sospesi per intervento della CIG in deroga:

✓ Roma 6 dipendenti

### **Informativa sui rischi e le incertezze**

In relazione a quanto previsto dalla vigente normativa in materia di "descrizione dei principali rischi ed incertezze", occorre evidenziare che il Gruppo fino all'approvazione della semestrale 2009, avvenuta a fine agosto 2009 da parte del Consiglio di Amministrazione, era caratterizzato da un negativo andamento gestionale e da uno stato di tensione finanziaria connesso principalmente:

*i)* al conseguimento di risultati economici negativi ed inferiori a quelli previsti, *ii)* alla svalutazione dell'avviamento in precedenti esercizi riferito al segmento DMO-BPO, *iii)* ad un elevato livello dell'indebitamento finanziario, anche connesso alle difficoltà nell'incasso dei crediti commerciali per attività prestata a favore della Pubblica Amministrazione.

Nel corso del secondo semestre del 2009 il Gruppo ha realizzato alcune operazioni che hanno contribuito positivamente sullo stato finanziario dello stesso, oltre ad aver contribuito ad un parziale raggiungimento del Budget 2009 ed un sostanziale allineamento agli obiettivi previsti nel Piano Economico 2009-2011, con conseguente miglioramento dei risultati operativi del 2009. In particolare, è stata realizzata l'operazione di Aumento di Capitale, per circa Euro 29,8 milioni, che si è conclusa nel mese di dicembre 2009 con la integrale sottoscrizione delle nuove azioni offerte; la controllata A&B S.P.A sempre nel corso del 2009 ha ceduto il "Ramo tributi" incassando Euro 3,7 milioni per l'avviamento (al netto di Euro 300 mila a fronte di potenziali perdite su crediti ceduti) ed Euro 2,66 milioni per il Patrimonio Netto ceduto, incassato in rate bimestrali fino al 30 Giugno 2010. Inoltre è stato raggiunto un accordo con Intesa Sanpaolo che prevede il rimborso nel medio periodo del prezzo residuo di Euro 6,35 milioni relativo all'acquisizione di B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E. Insurance S.p.A.); mentre l'accordo precedente prevedeva il rimborso totale di Euro 12,7 milioni entro il 31 dicembre 2009 del debito relativo alla suddetta acquisizione.

In relazione alle circostanze sopra esposte, si ritiene che la situazione di tensione finanziaria riscontrata nei precedenti esercizi e nella relazione semestrale 2009 sia stata superata.

Consob con delibera del 23 Settembre 2010 ha comunicato in relazione agli obblighi informativi ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. 58/98, dopo aver verificato che la società ed il Gruppo non versano più in una situazione di conclamata crisi gestionale, che la società deve diffondere informazioni relative alla stessa ed al proprio Gruppo a carattere finanziario, ai rapporti con le parti correlate e allo stato di implementazione del Piano Industriale, non più su base mensile come avvenuto nel corso degli ultimi quattro anni, bensì con la pubblicazione delle Relazioni finanziarie annuali, semestrali e trimestrali e con i relativi comunicati stampa.

Nel seguito sono indicati i principali rischi ed incertezze che potrebbero influenzare l'attività, le condizioni finanziarie e le prospettive della Società e del Gruppo.

### **Principali fattori di rischio e di incertezze per la restante parte dell'esercizio**

La recessione economica ha determinato nel corso del 2009 e successivamente nel 2010 una marcata flessione della domanda nei settori nei quali opera il Gruppo B.E.E. TEAM. Nel 2011 perdurano i rischi e le incertezze determinate dalla fase di debolezza della domanda derivate dall'economia globale, in particolare a causa della crisi che nei mesi scorsi ha colpito l'area Euro ed in modo particolare la Grecia, nonché le attività belliche in corso nel Mediterraneo. Tali incertezze potrebbero influire negativamente sugli obiettivi

di crescita di “ricavo” del Gruppo, essendo la clientela principalmente appartenente al settore bancario, che è stato maggiormente colpito dalla situazione di debolezza economica/finanziaria mondiale, al settore della Pubblica Amministrazione, nonché alle possibili riduzioni della domanda da parte del mercato industriale (Telecomunicazioni, Utilities ecc) di servizi di consulenza ed informatici.

Il quadro di debolezza complessivo potrebbe altresì influenzare i tempi di attuazione dell’attività di razionalizzazione della struttura dei costi, finalizzato al completamento di riorganizzazione aziendale e agli obiettivi di incremento della produttività.

### **Informativa sui rischi finanziari**

Il Gruppo B.E.E. TEAM è esposto a rischi finanziari connessi alla propria operatività, in particolare riferibili alle seguenti fattispecie:

- rischio di tasso
- rischio di liquidità
- rischio di credito
- rischio di variazione dei flussi finanziari
- rischio di cambio

Si evidenzia che a partire dal 2011 il Gruppo è esposto al rischio di cambio derivante dai flussi di cassa connessi all’attività svolta dalla controllata londinese BlueRock Consulting acquisita nel 2011 e ai debiti residui in valuta, connessi all’acquisizione della stessa BlueRock, iscritti nel bilancio del Gruppo.

L’esposizione al rischio di cambio è nei confronti della sterlina inglese.

Per maggiori dettagli in merito agli altri rischi si rinvia alla nota del bilancio consolidato 2010, “Informativa sui rischi finanziari”.

### **Informativa su altri rischi ed incertezze**

#### *Rischi connessi ai risultati economici*

Il Gruppo B.E.E. TEAM ha registrato importanti perdite negli esercizi precedenti, fino all’esercizio 2008, mentre nell’esercizio 2009 ha registrato un risultato operativo in sostanziale pareggio ed una perdita netta contenuta rispetto a quella rilevata nei precedenti esercizi. Nel 2010 il Gruppo B.E.E. TEAM ha registrato un risultato operativo positivo per circa Euro 3,5 milioni, raggiungendo altresì un risultato netto positivo, per Euro 0,8 milioni, dopo aver calcolato le imposte di competenza dell’esercizio. Ai fini di un ulteriore miglioramento dei propri risultati economici, la Società ritiene essenziale il conseguimento degli obiettivi strategici del Piano 2011-2013 precedentemente commentato nell’apposito paragrafo.

#### *Rischi connessi alla situazione finanziaria del Gruppo ed alla dipendenza da finanziatori*

Il Gruppo B.E.E. TEAM presenta, alla data del 30 Giugno 2011 un importante livello di indebitamento finanziario. Il mantenimento degli affidamenti bancari in essere alla data del 30 Giugno 2011, oltre che al reperimento di risorse finanziarie a medio/termine sono importanti per il Gruppo per far fronte al proprio fabbisogno finanziario, legato in particolare agli investimenti in corso ed agli altri impegni finanziari in scadenza, mentre il cash-flow operativo risulta positivo.

Il reperimento di risorse finanziarie a medio/termine risulta altresì necessario affinché il Gruppo B.E.E. TEAM possa realizzare gli obiettivi contenuti nel Piano 2011-2013, in relazione agli investimenti previsti ed agli impegni finanziari in essere.

#### *Rischi connessi alla possibile svalutazione del valore di iscrizione in bilancio dell’avviamento*

Nel caso in cui il Gruppo B.E.E. TEAM non fosse in grado di sviluppare adeguati flussi di cassa rispetto a quelli attesi e previsti nel Piano Industriale 2011-2013, il valore di iscrizione degli avviamenti nella

Semestrale 2011 potrebbe subire riduzioni, con conseguente impatto negativo sul valore di Patrimonio netto del Gruppo.

*Rischi connessi alla cessione di crediti pro-solvendo da parte della controllata A&B*

La società controllata A&B S.P.A. ha ceduto a soggetti terzi, nel 2009, il “Ramo di Azienda Tributi” che comprendeva crediti commerciali, per circa Euro 4,7 milioni, verso clientela appartenente alla Pubblica Amministrazione Locale. Il contratto prevede che l’acquirente dopo ventiquattro mesi dalla data di efficacia della cessione (1 agosto 2009) potrebbe retrocedere i crediti non ancora incassati ad A&B. Alla data del 30 Giugno 2011 residuano da incassare circa Euro 1,23 milioni dei crediti ceduti, di cui circa Euro 0,9 milioni relative a pratiche “in mano” ai legali, per i quali in parte sono già stati ottenuti dei Decreti Ingiuntivi. A fronte di detti crediti A&B S.P.A ha accantonato un fondo svalutazione crediti di Euro 700 mila ed ha in garanzia presso la controparte Euro 300 mila, rilasciati a fronte di eventuali mancati incassi da clienti.

*Rischi connessi al contenzioso passivo in essere*

Il Gruppo B.E.E. TEAM è parte di procedimenti giudiziari promossi davanti a diverse autorità giudiziarie, nelle note di commento al bilancio 2010, al quale si rinvia, vengono descritti i procedimenti giudiziari di maggior rilevanza di cui la Società è parte, distinguendo tra controversie passive - nelle quali la Società è stata convenuta da terzi - e controversie attive promosse dalla Società stessa nei confronti di terzi. Per un aggiornamento si rimanda alle note consolidate.

*Rischi connessi all’attività di ristrutturazione del personale in corso*

Il Gruppo B.E.E. TEAM ha avviato negli ultimi anni ed è in corso di completamento un processo di ristrutturazione del proprio personale, in relazione al quale si potrebbero verificare dei sensibili aggiornamenti rispetto a quanto stimato nel fondo specifico. Si evidenzia, infine, che ulteriori riduzioni del personale potrebbero essere intraprese anche in conseguenza della mancata aggiudicazione di nuove attività e commesse.

*Rischi connessi al cambiamento di tecnologia*

Il Gruppo opera in un mercato caratterizzato da profondi e continui mutamenti tecnologici che richiedono allo stesso la capacità di adeguarsi tempestivamente e con successo a tali evoluzioni e alle mutate esigenze tecnologiche della propria clientela. L’eventuale incapacità del Gruppo di adeguarsi alle nuove tecnologie e quindi ai mutamenti nelle esigenze della clientela potrebbe incidere negativamente sui risultati operativi.

*Rischi derivanti dall’attuale crisi finanziaria internazionale e dal contesto economico generale*

A partire dall’ultima parte del 2008 l’economia globale ha prodotto un quadro complessivo di grande incertezza e di rischi, riflessosi in modo evidente sui mercati finanziari internazionali che perdura nel secondo semestre del 2011. A seguito della crisi finanziaria, perdurano i rischi e le incertezze determinate dalla fase di debolezza della domanda derivate dall’economia globale. Si segnala che le suddette incertezze, che il Gruppo ha fronteggiato a partire dal 2009, potrebbero continuare ad influire negativamente sugli obiettivi relativi ai ricavi del Gruppo B.E.E. TEAM, essendo la clientela principalmente appartenente al settore bancario, che rappresenta uno dei settori maggiormente colpiti dalla situazione di debolezza economica/finanziaria mondiale, ed al settore della Pubblica Amministrazione. Qualora le suddette incertezze dovessero perdurare, il Gruppo potrebbe rilevare difficoltà nel conseguimento, nei tempi previsti, di ricavi connessi ad attività in corso o a nuovi ordini previsti da parte della clientela, con conseguenti riflessi negativi sui risultati economici e finanziari aziendali. Il quadro di debolezza complessivo potrebbe altresì influenzare i tempi previsti per il completamento dell’attività di razionalizzazione della struttura dei costi, finalizzato agli obiettivi di incremento della produttività. Il quadro complessivo d’incertezza potrebbe, infine, influire in modo negativo sui tassi di interesse e conseguentemente sugli oneri finanziari del Gruppo, essendo i finanziamenti in essere e gli utilizzi di linee di credito a “tassi variabili”.

## Eventi significativi del semestre

In data 28 Aprile 2011, l'Assemblea Ordinaria e straordinaria di B.E.E. TEAM S.p.A. ha deliberato quanto segue:

### 1) destinazione dell'Utile

L'Assemblea ha deliberato di portare a parziale copertura delle perdite pregresse l'utile di B.E.E. Team S.p.A. dell'esercizio 2010 pari a Euro 571.096,65 e di azzerare le residue perdite mediante l'utilizzo delle riserve patrimoniali disponibili.

### 2) l' Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie

L'Assemblea ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione all'acquisto e alienazione, in una o più volte su base rotativa, di un numero massimo di n. 6.900.000 azioni della Società e comunque un numero di azioni che rappresenti al massimo il 10% del capitale sociale quale risultante dalla deliberazione ed esecuzione di aumenti e/o riduzioni di capitale durante il periodo di durata dell'autorizzazione.

Il piano persegue l'obiettivo di contenere movimenti anomali delle quotazioni e di regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi a fronte di fenomeni distorsivi legati ad un eccesso di volatilità o ad una scarsa liquidità degli scambi, nonché di procurare azioni della Società a servizio di eventuali operazioni di finanza straordinaria e/o di futuri progetti industriali in linea con la strategia di sviluppo aziendale.

### 3) Aumento di capitale riservato

L'Assemblea, in sede straordinaria, ha conferito al Consiglio di Amministrazione la facoltà di procedere ad un aumento di capitale riservato mediante emissione di un numero massimo di azioni ordinarie pari a n. 6.900.000, prive di valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 4° del c.c. .

Tale operazione è stata deliberata al fine di dare corso, secondo facoltà del Consiglio di Amministrazione, al regolamento dei corrispettivi, mediante vincolo di reinvestimento, di quote di Capitale di società, che saranno in futuro individuate, la cui acquisizione risulti strategica ai fini del migliore perseguimento dei progetti imprenditoriali del Gruppo e del saldo, mediante vincolo di sottoscrizione, di quote di capitale di società già interamente acquisite e successivamente incorporate per fusione in società del Gruppo interamente possedute dalla Capogruppo, in corso di definizione o da acquisire.

L'aumento di capitale è scindibile e potrà essere sottoscritto in base ai diritti di opzione assegnati al massimo entro il 31 Dicembre 2013, prevedendo che qualora entro tale termine l'aumento di capitale non sia integralmente sottoscritto, il capitale sarà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni a tale data raccolte.

Al Consiglio di Amministrazione è conferito il compito di stabilire in via definitiva il prezzo di emissione delle azioni che sarà pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A., rapportata ad un arco di tempo significativo, all'interno di un arco temporale massimo di 6 mesi, precedente la/e data/e di assegnazione e comunque non inferiore alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati nel mese precedente la data di assegnazione.

Il corrispettivo della sottoscrizione delle azioni di nuova emissione verrà imputato quanto a euro 0,297, corrispondente al valore nominale inespresso delle azioni attualmente in corso, ad aumento del capitale sociale nominale e quanto all'eccedenza a sovrapprezzo da appostare in apposita riserva.

### 4) Nomina dell'Organismo di Vigilanza (OdV)

L'Assemblea ha altresì nominato l'Organismo di Vigilanza, composto dall'avvocato Sandro Ridolfi, Presidente, e dai dottori Marco Battistella ed Eugenio Fabris. L'OdV dovrà vigilare in merito a quanto disposto nel Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs 231/01, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 25 marzo 2011. Più precisamente l'OdV dovrà vigilare: sull'adeguatezza del Modello, ossia l'idoneità dello stesso ad evitare i rischi di realizzazione dei reati; sull'aggiornamento dello

stesso, a seguito dei mutamenti nella realtà organizzativa e del quadro legislativo di riferimento; sull'effettività del Modello, che consiste nel verificare la coerenza tra comportamenti concreti e Modello istituito.

Sempre nel mese di Aprile 2011 l'Assemblea Ordinaria delle Società B.E.E. Consulting S.p.A., B.E.E. Solutions S.p.A. e B.E.E. Sourcing S.p.A. hanno deliberato la nomina dell'Organismo di Vigilanza, composto dall'avvocato Sandro Ridolfi, Presidente, e dai dottori Marco Battistella ed Eugenio Fabris. L'OdV dovrà vigilare in merito a quanto disposto nel Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs 231/01, approvati dai rispettivi Consigli di Amministrazione tenutisi nel mese di Luglio 2011. L'OdV dovrà vigilare: sull'adeguatezza del Modello, ossia l'idoneità della stesso ad evitare i rischi di realizzazione dei reati; sull'aggiornamento dello stesso, a seguito dei mutamenti nella realtà organizzativa e del quadro legislativo di riferimento; sull'effettività del Modello, che consiste nel verificare la coerenza tra comportamenti concreti e Modello istituito.

\*\*\*\*

Nel corso del primo Semestre 2011 si è avuto il completamento del processo di riorganizzazione societaria definito nel corso del 2010, al fine di rispondere all'esigenza di miglioramento della gestione operativa con conseguente ottimizzazione delle risorse e degli assets a disposizione, con una nuova struttura societaria che prevede le tre seguenti BU:

- **Business Consulting;**
- **Process & Document Management;**
- **Information Technology Services**, che comprende anche l'attività di **Engineering**.

In particolare per la società B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E. Insurance S.p.A.), in cui si concentra la BU **Information Technology Services**, a partire dal primo Gennaio 2011 decorrono gli effetti civilistici e fiscali relativi a:

- l'atto di fusione, stipulato il 28 Dicembre 2010, con il quale le società B.E.E. Cube S.r.l. e B.E.E. Solutions S.r.l. sono state incorporate nella società B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E. Insurance S.p.A.), la quale al 31 Dicembre 2010 deteneva il 100% delle quote delle società incorporate;
- il cambio della denominazione di B.E.E. Insurance S.p.A. in B.E.E. Solutions S.p.A. ed il trasferimento della propria sede sociale da Torino a Roma, in Viale dell'Esperanto n. 71, derivanti dallo stesso atto del 28 Dicembre 2010;
- l'atto, perfezionato in data 30 Dicembre 2010, con il quale B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E. Insurance S.p.A.) ha acquistato il "Ramo d'azienda Engineering" dalla Capogruppo.

Al fine di completare il piano strategico di accentramento in B.E.E. Solutions S.p.A. di tutte le attività dell'information technology svolte nell'ambito del Gruppo B.E.E. TEAM, in data 22 Giugno 2011, la Capogruppo B.E.E. TEAM ha ceduto alla controllata B.E.E. Solutions S.p.A. il 100% del Capitale di B.E.E. NewTech S.p.A., società esercente attività di Information Technology, al prezzo pari al valore di carico della partecipazione di Euro 6.269 mila. Il Piano prevede la fusione per incorporazione di B.E.E. NewTech S.p.A. in B.E.E. Solutions S.p.A.; nel Registro delle Imprese il relativo Progetto di Fusione è stato iscritto il 14 Giugno 2011 e le Delibere di fusione sono state iscritte in data 7 e 8 Luglio rispettivamente per B.E.E. Solutions S.p.A. e B.E.E. NewTech S.p.A. E' previsto che l'atto di fusione venga fatto entro la fine di Ottobre p.v. e gli effetti civilistici e fiscali della fusione decorrano a partire dal primo Gennaio 2011.

Nel corso del mese di Gennaio 2011 B.E.E. Consulting S.p.A. ha acquisito la prima quota pari al 10% del capitale sociale di Bluerock Consulting Ltd a fronte del pagamento di 407.000 sterline inglesi, in relazione al

contratto stipulato nel corso del mese di Dicembre 2010, finalizzato a perseguire la strategia di crescita del Gruppo B.E.E. TEAM anche a livello internazionale nell'ambito dell'attività di consulenza direzionale.

In relazione al contratto stipulato, B.E.E. Consulting S.p.A. aveva a disposizione inoltre un'opzione per l'acquisto di un'ulteriore quota pari al 41% del Capitale di Bluerock Consulting Ltd entro il mese di Novembre 2011 e del residuo 49% del Capitale nel corso del 2013.

B.E.E. Consulting S.p.A. in data 10 Maggio 2011 ha acquistato l'ulteriore 41% del Capitale di Bluerock Ltd, a seguito dell'opzione esercitata, per un controvalore stimato in circa Euro 1,6 milioni, raggiungendo quindi una quota pari al 51% del Capitale della società. Il prezzo è stato definito sulla base della proiezione annuale di un multiplo dell'EBIT del semestre chiuso al 30.04.11 e sarà conguagliato con il risultato d'esercizio in chiusura al 31.10.11 secondo gli accordi tra le parti.

Bluerock Consulting Limited, fondata a Londra nel 1999, opera sul mercato inglese ed europeo, con 40 consulenti presenti in 5 Paesi, focalizzandosi sul segmento della consulenza per i Servizi Finanziari, con un portafoglio clienti di primario livello sia sul mercato domestico che internazionale. Nel corso degli anni, partendo da una consolidata posizione sul mercato inglese, Bluerock Consulting Ltd ha sviluppato una visione paneuropea del proprio business avviando progetti in Italia, Russia ed altri paesi del Central Eastern Europe. Bluerock ha investito molto sulle proprie competenze nel settore della monetica, del retail banking, della previdenza e dell'asset management avviando partnership con primari operatori internazionali, specialmente nel settore dei servizi per il mondo dell'issuing e dell'acquiring dove ha accordi con alcuni dei principali attori del mercato. La Società ha una serie di competenze "verticali" analoghe e complementari a quelle di B.E.E. Consulting S.p.A.

L'entrata nel capitale di Bluerock Consulting Ltd attraverso un processo di crescita costituisce per il Gruppo B.E.E. TEAM un importante passo verso l'internazionalizzazione e l'avvicinamento ai propri principali clienti che presentano attualmente gran parte dei propri progetti di crescita all'estero. L'operazione Bluerock potrà rappresentare anche un viatico per spingere l'offerta dell'intero Gruppo B.E.E. TEAM sui mercati esteri.

In relazione all'acquisto nel mese di Maggio del 41% delle azioni Bluerock Consulting Ltd, il Gruppo ha effettuato un pagamento di Euro 988 mila circa, pari al 59% del prezzo pattuito comprensivo di bolli, mentre risulta un debito residuo da corrispondere verso i soci di Bluerock Ltd pari a circa 600 mila Sterline Inglesi. Il pagamento effettuato di Euro 988 mila è stato coperto da un'anticipazione finanziaria concessa da BNL alla Capogruppo B.E.E. TEAM per Euro 1 milione.

Per quanto concerne il regolamento della restante parte del debito verso gli azionisti della Bluerock, il contratto stipulato prevede che detto importo possa essere vincolato, secondo facoltà del Gruppo B.E.E. TEAM, nella sottoscrizione di un aumento di Capitale riservato della Capogruppo. Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo sulla base della delibera dell'Assemblea, come sopra esposto, ha quindi la facoltà di vincolare gli azionisti di Bluerock al reinvestimento in nuove azioni B.E.E. TEAM, secondo l'Aumento di Capitale riservato deliberato dall'Assemblea del 28 Aprile u.s., del controvalore in Euro di circa 600 mila Sterline Inglesi, pari al debito residuo, da corrispondere nel mese di Novembre 2011, verso gli azionisti di Bluerock Consulting Ltd per l'acquisto dell'ulteriore quota del 41%.

Con atto stipulato in data 11 Maggio 2011 la società B.E.E. Consulting S.p.A. ha altresì acquistato il 41% delle quote della società To See S.r.l. ("2C") raggiungendo il possesso della quota del 51% del Capitale Sociale, mentre il controllo sulla società risultava, di fatto, già dal Gennaio 2011.

A tal riguardo, in relazione al processo di crescita del Gruppo, la società B.E.E. TEAM S.p.A aveva sottoscritto con i soci della società To See S.r.l. ("2C") i termini per l'acquisto di una quota pari al 10% del capitale sociale di 2C per un corrispettivo pari a Euro 150 mila, il cui trasferimento della quota si era perfezionato nel Settembre 2010. In particolare, l'accordo prevedeva inoltre a favore della Società la facoltà di acquisire entro il 30 Giugno 2011 il controllo di 2C, ossia una ulteriore partecipazione pari al 41% del Capitale della società ad un valore di riferimento di 2C, confermato in Euro 1,5 milioni. Nei tre anni successivi all'acquisizione del 51%, la Società avrà il diritto di acquisire il residuo 49% del capitale di 2C e i soci di 2C avranno a loro volta il diritto di Put sulle quote 2C di loro proprietà, esercitabile una sola volta

entro il termine di 3 mesi a partire dalla fine del terzo anno successivo all'acquisizione del 51% di 2C da parte di B.E.E. TEAM S.p.A.

A tal riguardo in conformità delle scelte strategiche del Gruppo B.E.E. TEAM di concentrare tutte le attività di consulenza su B.E.E. Consulting S.p.A., la Capogruppo ha ceduto a quest'ultima, con atto notarile del 28 Dicembre 2010, la quota pari al 10% del Capitale Sociale di To See S.r.l. ad un corrispettivo corrispondente al suo valore di carico; detto corrispettivo risulta altresì a fronte del trasferimento di tutti i diritti e gli obblighi derivanti dagli accordi stipulati con i soci di To See S.r.l., finalizzati all'acquisto fino al 100% del Capitale Sociale della società.

Come sopra esposto, B.E.E. Consulting S.p.A., acquisendo in data 11 Maggio u.s. quote pari al 41%, ha raggiunto il controllo di diritto sul Capitale della società.

Sul fronte finanziario nel corso del primo semestre 2011 il Gruppo B.E.E. TEAM:

a) per il regolamento delle azioni e quote acquisite in precedenza ha effettuato il pagamento delle rate dovute:

- agli ex soci di minoranza di B.E.E. Consulting S.p.A., per Euro 0,45 milioni;
- agli ex soci di minoranza di B.E.E. Solutions S.r.l., per Euro 0,3 milioni;

b) ha rimborsato:

- la rata di finanziamento in scadenza a Unicredit Mediocredito Centrale, per Euro 0,3 milioni;
- le rate di finanziamento in scadenza a favore di Banca Popolare dell'Emilia, per Euro 0,15 milioni complessivi.

Inoltre, nel corso del primo semestre 2011 il Gruppo B.E.E. TEAM ha ottenuto:

- da BNL un'anticipazione finanziaria per Euro 1 milione ed un ampliamento delle linee di credito a breve per Euro 1,2 milioni;
- da Banca Popolare dell'Emilia un finanziamento a breve per Euro 500 mila.

## **Eventi successivi al 30 Giugno 2011 ed evoluzione prevedibile della gestione**

Sul fronte finanziario nel corso del mese di Luglio il Gruppo B.E.E. TEAM:

a) per il regolamento delle azioni e quote acquisite in precedenza ha effettuato il pagamento delle rate dovute:

- agli ex soci di minoranza di B.E.E. Consulting S.p.A., per Euro 0,45 milioni;
- agli ex soci di minoranza di B.E.E. Solutions S.r.l., per Euro 0,25 milioni;

b) ha rimborsato la rata di finanziamento in scadenza a favore di Banca Popolare dell'Emilia, per Euro 0,09 milioni;

c) ha ottenuto nuove linee di credito a breve da istituti bancari per Euro 0,8 milioni.

Non si rilevano ulteriori eventi significativi avvenuti dopo la chiusura del semestre di riferimento.

I risultati economici positivi del primo semestre 2011, in miglioramento rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente, rappresentano un'ulteriore conferma della qualità delle strategie intraprese nella fase di ristrutturazione conclusa nel 2009 e consolidata nel 2010. B.E.E. TEAM dopo l'aumento di Capitale realizzato nel secondo semestre del 2009 ha affrontato il Mercato ed il proprio Business a partire dal 2010 con una struttura patrimoniale e finanziaria molto più solida rispetto agli esercizi precedenti e con un nuovo modello di business. Infatti, a partire dal 2011, è stato completato il processo di razionalizzazione interna, attraverso il quale le attività operative sono state concentrate in tre società diverse, B.E.E. Consulting S.p.A., B.E.E. Sourcing S.p.A. e B.E.E. Solutions S.p.A.; il processo di razionalizzazione verrà ulteriormente completato nel secondo semestre 2011 con la incorporazione della società B.E.E. NewTech S.p.A. in B.E.E. Solutions S.p.A., nella quale sono state concentrate tutte le attività IT del Gruppo BEE TEAM.

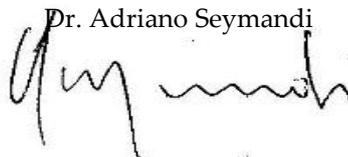
Sul fronte della crescita molto importanti sono stati gli investimenti realizzati nel primo semestre 2011 con le acquisizioni delle partecipazioni di controllo nelle società To See e di Bluerock. In particolare l'investimento in Bluerock costituisce per il Gruppo B.E.E. TEAM un importante passo verso l'internazionalizzazione, con l'avvicinamento ai propri principali clienti che presentano gran parte dei propri progetti di crescita all'estero, nonché la possibilità di cogliere nuove opportunità a livello internazionale.

Pertanto, per il secondo semestre del 2011 il Gruppo, pur in un contesto di mercato caratterizzato da instabilità e limitata visibilità, è confidente sulla capacità di ulteriore crescita, grazie alla forza di penetrazione di un'offerta di servizi sempre innovativi in grado di consolidare ed ampliare il posizionamento del Gruppo sul mercato.

Roma, 28 luglio 2011

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente ed Amministratore Delegato

Dr. Adriano Seymandi



## **NOTA INTEGRATIVA**

**Bilancio consolidato semestrale abbreviato**  
*al 30 giugno 2011*

## Prospetti contabili consolidati

### SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA (1)

In migliaia di Euro

	Note	30.06.2011	31.12.2010
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>			
Immobili, Impianti e macchinari	4	4.093	4.005
Avviamento	5	53.367	47.787
Immobilizzazioni Immateriali	6	13.391	13.442
Partecipazioni in altre imprese	7	111	316
Crediti ed altre attività non correnti	8	1.548	1.552
Imposte anticipate	9	4.187	4.299
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>76.697</b>	<b>71.401</b>
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>			
Rimanenze finali Materie prime	10	225	287
Lavori in corso e Prodotti finiti e merci	10	11	10
Crediti commerciali	11	35.066	30.556
Altre attività e crediti diversi	12	2.099	2.560
Crediti tributari	13	308	334
Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti	14	327	327
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15	4.189	3.175
<b>Totale attività correnti</b>		<b>42.225</b>	<b>37.250</b>
Attività destinate alla dismissione	27	534	758
<b>Totale attività destinate alla dismissione</b>		<b>534</b>	<b>758</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>119.456</b>	<b>109.409</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
Capitale Sociale	16	20.537	20.537
Riserve	16	10.648	9.963
Utile (perdita) del periodo		103	801
<b>Patrimonio Netto di Gruppo</b>		<b>31.288</b>	<b>31.301</b>
<b>Di spettanza di Terzi:</b>			
Capitale e riserve		1.422	1.421
Utile (perdita) del periodo		146	1
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>	16	<b>1.568</b>	<b>1.422</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>32.856</b>	<b>32.723</b>
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>			
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti	18	10.624	13.798
Fondo rischi	24	1.099	2.383
Benefici verso dipendenti (TFR)	21	8.425	8.395
Imposte differite	22	2.515	2.436
Altre passività finanziarie non correnti (incluse opzioni Put & Call)	17	2.665	163
Altre passività non correnti		556	556
<b>Totale Passività non correnti</b>		<b>25.884</b>	<b>27.731</b>
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>			
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti	19	28.198	21.964
Debiti commerciali	23	15.647	13.797
Fondi correnti	24	2.932	1.992
Debiti tributari	25	1.416	390
Altre passività e debiti diversi	26	11.288	9.354
<b>Totale Passività correnti</b>		<b>59.481</b>	<b>47.497</b>
Passività destinate alla dismissione	27	1.234	1.458
<b>Totale Passività destinate alla dismissione</b>		<b>1.234</b>	<b>1.458</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>86.600</b>	<b>76.686</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO E PASSIVITA'</b>		<b>119.456</b>	<b>109.409</b>

(1) Gli effetti dei rapporti intrattenuti con le parti correlate sulla situazione patrimoniale - finanziaria consolidata ai sensi della Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 sono evidenziati nella nota 41.

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO (1)**

In migliaia di Euro

	Note	30.06.2011	30.06.2010
Ricavi	29	43.041	32.797
Altri ricavi operativi	30	1.478	2.600
<b>Totale Ricavi operativi</b>		<b>44.519</b>	<b>35.397</b>
Variazione rimanenze prodotti finiti ed in corso di lavorazione	31	(63)	113
Materie prime e materiali di consumo	32	(771)	(1.306)
Costi per servizi e prestazioni	33	(17.246)	(13.495)
Costi del personale	34	(21.099)	(16.373)
Altri costi operativi	35	(861)	(466)
Ammortamenti e Svalutazioni:			
Ammortamenti Immobilizzazioni Materiali	36	(623)	(526)
Ammortamenti Immobilizzazioni Immateriali	36	(1.304)	(1.360)
Perdita di valore di immobilizzazioni	36	(55)	(81)
Perdita di valore di attività correnti	36	0	(94)
Accantonamenti a fondi		(96)	(675)
<b>Totale Costi Operativi</b>		<b>(42.117)</b>	<b>(34.263)</b>
<b>Risultato Operativo</b>		<b>2.402</b>	<b>1.134</b>
Proventi finanziari	37	25	5
Oneri finanziari	37	(1.082)	(612)
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>1.345</b>	<b>527</b>
Imposte sul Reddito	38	(1.096)	(147)
<b>Totale Imposte sul reddito del periodo</b>		<b>(1.096)</b>	<b>(147)</b>
<b>Utile (perdita) del periodo derivante da attività in funzionamento</b>		<b>249</b>	<b>380</b>
<b>Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione</b>	27	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utile (perdita) del periodo</b>		<b>249</b>	<b>380</b>
Altre componenti dell'utile (perdita) complessivo		(69)	-
<b>Utile (perdita) conto economico complessivo</b>		<b>180</b>	<b>380</b>
<b>Totale utile (perdita) del periodo attribuibile a:</b>			
- azionisti della Capogruppo		103	414
- terzi azionisti		146	(34)
<b>Totale utile (perdita) complessivo attribuibile a:</b>			
- azionisti della Capogruppo		34	414
- terzi azionisti		146	(34)
<b>Utile (perdita) per azione base:</b>			
- per l'utile (perdita) di periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (Euro per azione).	39	<b>0,00</b>	<b>0,01</b>
- per l'utile (perdita) di periodo derivante dalle attività in funzionamento attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (Euro per azione)	39	<b>0,00</b>	<b>0,01</b>

(1) Gli effetti con le parti correlate sul Conto economico consolidato ai sensi della Delibera Consob n.15519 del 27 luglio 2006 sono evidenziati nella nota 41.

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

in migliaia di Euro

	Note	1 semestre 2011	1 semestre 2010
<b>Attività di esercizio:</b>			
Risultato da attività in funzionamento		249	380
(Utile) perdita di pertinenza di Terzi		(146)	34
<b>Risultato attività in funzionamento</b>		<b>103</b>	<b>414</b>
Risultato da attività in dismissione		0	0
<b>Risultato netto d'esercizio</b>		<b>103</b>	<b>414</b>
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>			
	33	1.982	2.061
Perdite attività correnti e accantonamenti		96	675
<b>CASH FLOW DELLA GESTIONE ECONOMICA</b>		<b>2.180</b>	<b>3.150</b>
<b>Variazioni rimanenze</b>			
	10	61	156
Variazioni crediti commerciali	11	(2.331)	1.224
Variazione debiti commerciali	23	463	750
Altre Variazione delle attività e passività non correnti		191	(256)
Utilizzo Fondo rischi e svalutazione		(487)	(1.870)
Altre variazioni delle attività e passività correnti		1.740	(1.874)
Variazione del Tfr		(10)	(943)
<b>VARIAZIONE DEL CIRCOLANTE</b>		<b>(374)</b>	<b>(2.813)</b>
<b>Flusso monetario da (per) attività d'esercizio</b>		<b>1.806</b>	<b>337</b>
<b>Attività di investimento:</b>			
(Acquisto) di immobilizzazioni immateriali al netto delle cessioni	6	(1.044)	(2.706)
(Acquisto) di immobilizzazioni materiali al netto delle cessioni	4	(559)	(1.016)
(Acq.) cessione di altre partecipazioni e titoli		0	0
Acquisizione Bluerock e To See al netto della cassa acquisita		(1.647)	0
<b>Flusso monetario da (per) attività d'investimento</b>		<b>(3.250)</b>	<b>(3.722)</b>
<b>Attività di finanziamento:</b>			
Variazione attività finanziarie correnti		0	1.638
Variazione passività finanziarie correnti		2.539	3.048
Variazione passività finanziarie non correnti		(776)	(1.039)
Riduz/aumento capitale sociale e varia del netto		(146)	0
Incassi per aumento di capitale versato da Terzi		0	790
Altre variazioni finanziarie		(116)	0
<b>Flusso monetario da (per) attività di finanziamento</b>		<b>1.501</b>	<b>4.437</b>
<b>Flusso di cassa rinveniente dalle attività in dismissione</b>			
		0	0
<b>Variazione delle disponibilità liquide delle attività in dismissione</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Flusso monetario da (per) attività in dismissione</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Flussi di disponibilità liquide</b>		<b>57</b>	<b>1.052</b>
<b>Disponibilità liquide nette all'inizio dell'esercizio</b>			
	15	4.132	2.934
<b>Disponibilità liquide nette alla fine dell'esercizio</b>	15	<b>4.189</b>	<b>3.986</b>
<b>Incremento (decremento) disponibilità liquide nette</b>		<b>57</b>	<b>1.052</b>

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**  
 in migliaia di Euro

I movimenti di Patrimonio Netto dal 1° Gennaio 2011 al 30 Giugno 2011 risultano di seguito esposti:

In migliaia di euro	Capitale Sociale	Riserve	Utile (perdita) del periodo	Totale Patrimonio netto di gruppo	Patrimonio di terzi	Totale patrimonio netto consolidato
<b>Saldo al 1 Gennaio 2011</b>	<b>20.537</b>	<b>9.963</b>	<b>801</b>	<b>31.301</b>	<b>1.422</b>	<b>32.723</b>
Risultato del periodo			103	103	146	249
Altre componenti dell'utile (perdita) complessivo		(69)		(69)		(69)
<i>Utile (Perdita) complessivo del periodo</i>		<b>(69)</b>	<b>103</b>	<b>34</b>	<b>146</b>	<b>180</b>
Utile (Perdita) esercizio precedente		801	(801)	0		0
Altri movimenti		(47)		(47)		(47)
<b>Saldo al 30 Giugno 2011</b>	<b>20.537</b>	<b>10.648</b>	<b>103</b>	<b>31.288</b>	<b>1.568</b>	<b>32.856</b>

I movimenti di Patrimonio Netto dal 1° Gennaio 2010 al 30 Giugno 2010 risultano di seguito esposti:

In migliaia di euro	Capitale Sociale	Riserve	Utile (perdita) del periodo	Totale Patrimonio netto di gruppo	Patrimonio di terzi	Totale patrimonio netto consolidato
<b>Saldo al 1 Gennaio 2010</b>	<b>20.537</b>	<b>13.255</b>	<b>(3.269)</b>	<b>30.523</b>	<b>659</b>	<b>31.182</b>
Risultato del periodo			414	414	(34)	380
Altre componenti dell'utile (perdita) complessivo				-	-	-
<i>Utile (perdita) complessivo del periodo</i>			<b>414</b>	<b>414</b>	<b>(34)</b>	<b>380</b>
Aumento di Capitale Società Controllata					790	790
Perdite portate a nuovo		(3.269)	3.269			
Altri movimenti		(16)		(16)	(52)	(68)
<b>Saldo al 30 Giugno 2010</b>	<b>20.537</b>	<b>9.970</b>	<b>414</b>	<b>30.921</b>	<b>1.364</b>	<b>32.284</b>

## Note esplicative

### 1. Informazioni societarie

B.E.E. TEAM S.p.A., società capogruppo, è una società per azioni costituita nel 1987 a Mantova. La sede legale è in Viale dell'Esperanto 71 a Roma, a seguito della delibera del Consiglio di Amministrazione del 9 gennaio 2009, che ha trasferito la sede da via Sardegna 40 – Roma. L'assemblea degli azionisti del 29 Aprile 2009 ha modificato la ragione sociale da Data Service S.p.A. a B.E.E. Team S.p.A. Il Gruppo svolge prestazioni di servizi per primari istituti bancari e per alcuni enti pubblici relativi alla gestione documentale (lavorazione di strumenti di pagamento, scansione, archiviazione fisica e logica dei documenti, ecc.), ad attività di back office amministrativo che costituiscono l'attività storica del Gruppo, a servizi di consulenza specialistica in tema di ottimizzazione di processi aziendali, servizi di *information technology* nonché servizi di sicurezza fisica e video sorveglianza.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato di B.E.E. TEAM S.p.A. per il periodo di sei mesi chiuso al 30 Giugno 2011 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 28 Luglio 2011.

### 2. Conformità agli IFRS e criteri di valutazione

#### 2.1 Criteri di redazione

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 Giugno 2011 (di seguito anche "bilancio consolidato semestrale"), predisposto in applicazione dell'art. 154-ter del TUF, è stato redatto in conformità agli International Reporting Standards (nel seguito IFRS) adottati dall'Unione Europea e, in particolare in conformità al principio internazionale IAS 34 – Bilanci intermedi applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale. Tale bilancio consolidato semestrale è stato redatto nella forma sintetica prevista dallo IAS 34 e non comprende, pertanto, tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio consolidato del Gruppo predisposto per l'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2010.

Il bilancio consolidato semestrale al 30 Giugno 2011, è stato redatto utilizzando gli stessi criteri di rilevazione e di misurazione adottati ai fini della redazione del suddetto bilancio consolidato a cui si fa rinvio.

In particolare il bilancio consolidato semestrale si compone di:

- Situazione patrimoniale-finanziaria;
- Conto Economico complessivo
- Rendiconto finanziario
- Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto
- Note esplicative

Si segnala che gli IFRS, in vigore alla data del bilancio consolidato semestrale, potrebbero non coincidere con le disposizioni degli IFRS in vigore al 31 Dicembre 2010 per effetto di orientamenti futuri dell'Unione Europea in merito all'adozione dei principi contabili internazionali o dell'emissione di nuovi principi, di interpretazioni o di guide implementative da parte dello IASB o dell'International Financial Reporting Interpretation Committee ("IFRIC").

Il bilancio consolidato semestrale è redatto in euro, che rappresenta la valuta funzionale e di rappresentazione della Capogruppo.

Tutti i valori sono esposti in migliaia di euro salvo quando diversamente indicato.

## 2.2 Valutazioni discrezionali e stime contabili significative

La redazione del bilancio consolidato semestrale e delle relative note in applicazione degli IFRS richiede da parte della direzione l'effettuazione di valutazioni discrezionali e stime contabili che hanno effetto sui valori delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa di bilancio. I risultati consuntivi potrebbero differire da tali stime. Le stime sono utilizzate per la valutazione degli avviamenti, per rilevare gli accantonamenti per rischi su crediti, per determinare svalutazione di attività, per la determinazione degli ammortamenti, per il calcolo delle imposte ed accantonamenti per rischi ed oneri. Si segnala inoltre che gli amministratori hanno esercitato tale discrezionalità ai fini della valutazione circa la sussistenza dei presupposti di continuità aziendale. Le stime e le ipotesi sono riviste periodicamente e gli effetti di ogni variazione sono riflesse immediatamente a Conto economico.

## 2.3 Incertezza nelle stime

Nell'applicare i principi contabili di Gruppo, gli Amministratori hanno assunto decisioni basate su alcune ipotesi chiave riguardanti il futuro e altre importanti fonti di incertezza nelle stime alla data di chiusura del bilancio, che potrebbero produrre rettifiche nei valori di carico delle attività e passività. Le attività immateriali e gli avviamenti assumono una significativa incidenza sugli attivi del Gruppo. In particolare, l'avviamento è sottoposto a verifica circa eventuali perdite di valore con periodicità almeno annuale; detta verifica richiede una stima del valore d'uso delle unità generatrici di flussi finanziari cui è attribuito l'avviamento, a sua volta basata sulla stima dei flussi finanziari attesi delle unità e sulla loro attualizzazione in base a un tasso di sconto adeguato; le assunzioni formulate ai fini della determinazione del valore d'uso delle singole unità generatrici di flussi finanziari, a supporto di tali valori dell'attivo, si presentano di incerta realizzazione e potrebbero in futuro determinare rettifiche dei valori contabili. Infatti il Piano Industriale 2011-2013 (di seguito anche "Piano 2011-2013"), nel complesso, oltre a prevedere il concretizzarsi del consolidamento del turn-around della linea di business Process & Document Management, prevede nel triennio crescite significative nei ricavi e nei margini delle linee di business della Consulenza e della IT Services.

Il Piano 2011-2013 è stato predisposto dagli Amministratori sulla base di previsioni e di assunzioni inerenti le future dinamiche gestionali e di mercato di riferimento. Le previsioni rappresentano la miglior stima di eventi futuri che il management si aspetta si verificheranno e di azioni che il management medesimo intende intraprendere; esse sono state stimate sulla base di dati consuntivi, ordini già in portafoglio o vendite da effettuare a clienti con cui esistono relazioni stabili ed in quanto tali presentano un minor grado di incertezza e pertanto hanno una maggiore probabilità di manifestarsi realmente. Le assunzioni, viceversa, sono relative ad eventi futuri ed azioni, in tutto o in parte indipendenti, dalle azioni di gestione; esse pertanto, sono caratterizzate da un maggior grado di aleatorietà e nel caso concreto attengono principalmente alle crescite previste nel triennio su nuovi prodotti e servizi della linea di business Information Technology, oltre alle crescite previste nella linea di business della Consulenza.

Conseguentemente, gli Amministratori riconoscono che gli obiettivi strategici identificati nel Piano 2011-2013, seppure ragionevoli, presentino profili di incertezza a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di eventi futuri ed alle caratteristiche dei mercati di riferimento, sia per quanto concerne il concretizzarsi degli accadimenti rappresentati nel piano, sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della loro manifestazione. L'eventuale mancata attuazione di tali iniziative potrebbe comportare un peggioramento dei risultati economici con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e del Gruppo e sulla realizzabilità dei flussi finanziari futuri su cui si basa, tra l'altro, la stima del valore d'uso a supporto della recuperabilità degli avviamenti iscritti nell'attivo. A tal proposito si evidenzia comunque che i consuntivi relativi all'andamento del primo semestre 2011 si mostrano sostanzialmente in linea con quanto previsto nel Budget 2011.

## 2.4 Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale

Tenuto conto quanto riportato nelle informazioni relative ai rischi ed alle incertezze, illustrate in specifici capitoli della Relazione intermedia di gestione, nonché nel precedente paragrafo “incertezze nelle stime”, in considerazione del fatto che il Gruppo sta proseguendo nel miglioramento della situazione gestionale in linea con quanto previsto nel Piano 2011-2013, gli Amministratori, continuano ad adottare il presupposto della continuità aziendale nella preparazione del bilancio consolidato semestrale.

## 2.5. Area di consolidamento

L’area di consolidamento comprende la Capogruppo B.E.E. TEAM S.p.A. e le imprese da questa direttamente o indirettamente controllate. Tenuto conto di quanto esposto in precedenza, le società incluse nell’area di consolidamento sono le seguenti:

Denominazione	Sede	Controllante	Quota diretta	Quota indiretta Capogruppo
<i>Società in funzionamento</i>				
B.E.E. TEAM S.p.A. (Capogruppo)	Roma			
B.E.E. Sourcing S.p.A.	Spoletto (PG)	B.E.E. TEAM S.p.A.	66,7%	66,7%
B.E.E. Consulting S.p.A.	Roma	B.E.E. TEAM S.p.A.	100%	100%
B.E.E. Solutions S.p.A. (già Insurance S.p.A.)	Roma	B.E.E. TEAM S.p.A.	100%	100%
B.E.E. NewTech S.p.A.	Milano	B.E.E. Solutions S.p.A.	100%	100%
A&B S.p.A.	Roma	B.E.E. TEAM S.p.A.	95%	95%
Alix S.r.l.	Milano	B.E.E. NewTech S.p.A.	100%	100%
Praxis Business Solution S.r.l. in liquidazione	Milano	B.E.E. NewTech S.p.A.	99%	99%
To See S.r.l. (“2C”)	Roma	B.E.E. Consulting S.p.A.	51%	51%
Bluerock Consulting Limited	Londra	B.E.E. Consulting S.p.A.	51%	51%

Nel primo semestre 2011 risultano apprezzabili variazioni dell’area di consolidamento rispetto al 31 Dicembre 2010. In particolare, come sopra esposto, nel corso del primo semestre 2011 con il controllo di fatto esercitato da parte di B.E.E. Consulting S.p.A. sono entrate nell’area di consolidamento le società To See S.r.l., attiva nella consulenza direzionale e nella ricerca scientifica applicata, e Bluerock che svolge attività di consulenza.

Per quanto attiene To See S.r.l. la stessa viene consolidata al 100% senza attribuzione al patrimonio netto di terzi, in virtù del contratto di opzione di “Put & Call” sottoscritto con gli azionisti minoranza, relativamente al 49% delle quote detenute dagli stessi.

Per quanto attiene BlueRock la stessa viene consolidata al 100% senza attribuzione al patrimonio netto di terzi, in virtù dell’impegno sottoscritto con gli azionisti minoranza ad acquisire il 49% delle quote detenute dagli stessi.

## 2.6 Principi contabili

Il consolidamento delle società controllate avviene sulla base delle rispettive situazioni contabili opportunamente rettificata per renderle omogenee con i principi contabili adottati dalla Capogruppo. La chiusura d’esercizio delle società controllate incluse nell’area di consolidamento coincide con quella di B.E.E.

TEAM S.p.A., tranne per Bluerock Ltd il cui esercizio sociale chiude al 30 di Aprile. A tal proposito il consolidamento è stato effettuato sulla base di una situazione periodica redatta al 30 giugno 2011.

Le società controllate sono consolidate integralmente a partire dalla data di acquisizione, ovvero dalla data in cui il Gruppo acquisisce il controllo, e cessano di essere consolidate alla data in cui il controllo è trasferito al di fuori del Gruppo. Nella preparazione del bilancio consolidato vengono assunte linea per linea le attività, le passività, nonché i costi e i ricavi delle imprese consolidate nel loro ammontare complessivo, attribuendo ai soci di minoranza in apposite voci della situazione patrimoniale-finanziaria e del conto economico la quota del patrimonio netto e del risultato dell'esercizio di loro spettanza. Il valore contabile della partecipazione in ciascuna delle controllate è eliminato a fronte della corrispondente quota di patrimonio netto di ciascuna delle controllate comprensiva degli eventuali adeguamenti al fair value, alla data di acquisizione, delle relative attività e passività; l'eventuale differenza residuale emergente se positiva è allocata alla voce avviamento, se negativa è imputata a conto economico.

Tutti i saldi e le transazioni infragruppo, inclusi eventuali utili non realizzati derivanti da rapporti intrattenuti tra società del Gruppo, sono completamente eliminati. Gli utili e le perdite realizzate con società collegate sono eliminati per la parte di pertinenza del Gruppo. Le perdite infragruppo sono eliminate ad eccezione del caso in cui esse siano rappresentative di perdite durevoli.

I principi contabili adottati per la redazione del bilancio consolidato semestrale sono conformi con quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2010, fatta eccezione per l'adozione dal 1 gennaio 2011 dei nuovi principi ed interpretazioni di seguito elencati:

► **IAS 24 Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate (modifica)**

Lo IASB ha emesso una modifica al principio IAS 24 che chiarisce la definizione di parte correlata. La nuova definizione enfatizza la simmetria nell'identificazione dei soggetti correlati e definisce più chiaramente in quali circostanze persone e dirigenti con responsabilità strategiche debbano essere ritenute parti correlate. In secondo luogo, la modifica introduce un'esenzione dai requisiti generali di informativa sulle parti correlate per le operazioni con un Governo e con entità controllate, sotto controllo comune o sotto l'influenza significativa del Governo così come l'entità stessa. L'adozione delle modifiche non ha avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria o sul risultato del Gruppo.

► **IAS 32 Strumenti finanziari: esposizione in bilancio (Modifica)**

Il principio include una modifica alla definizione di passività finanziaria al fine della classificazione dell'emissione di diritti in valuta estera (e di alcune opzioni e warrant) come strumenti rappresentativi di capitale nei casi in cui questi strumenti siano attribuiti su base pro-rata a tutti i detentori della stessa classe di uno strumento (non derivato) rappresentativo di capitale dell'entità, o per l'acquisto di un numero fisso di strumenti rappresentativi di capitale dell'entità per un ammontare fisso in una qualsiasi valuta. Questa modifica non ha avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria o sul risultato del Gruppo.

► **IFRIC 14 Pagamenti anticipati relativi a una previsione di contribuzione minima (Modifica)**

La modifica rimuove una conseguenza non intenzionale che si verifica quando un'entità è soggetta a requisiti di contribuzione minima e provvede ad un pagamento anticipato per far fronte a tali requisiti. La modifica consente ad un'entità di trattare i pagamenti anticipati relativi a una previsione di contribuzione minima come un'attività. Il Gruppo non è soggetto a requisiti di contribuzione minima. La modifica in oggetto non ha quindi avuto alcun impatto sulla posizione finanziaria o sul risultato del Gruppo.

► **Miglioramenti agli IFRS (emanati a maggio 2010)**

Nel maggio 2010 lo IASB ha emanato un terza serie di miglioramenti ai principi, principalmente nell'ottica di eliminare inconsistenze esistenti e chiarirne la terminologia. L'effetto di tali miglioramenti è descritto sotto:

- **IFRS 3 Aggregazioni Aziendali:** sono state modificate le opzioni disponibili per la misurazione delle interessenze di terzi (NCI). E' possibile valutare al fair value o alternativamente in rapporto alla quota

proporzionale dell'attivo netto identificabile della società acquisita solo le componenti delle interessenze di terzi che rappresentano una quota effettiva di partecipazione che garantisce ai detentori una quota proporzionale nell'attivo netto della società in caso di liquidazione. Tutte le altre componenti devono essere valutate al fair value alla data di acquisizione.

- ▶ IFRS 7 *Strumenti finanziari - informativa aggiuntiva*: la modifica è finalizzata a semplificare e a migliorare l'informativa attraverso, rispettivamente, la riduzione del volume dell'informativa relativa alle garanzie detenute e la richiesta di una maggiore informativa qualitativa per meglio contestualizzare la parte quantitativa.
- ▶ IAS 1 *Presentazione del bilancio*: la modifica chiarisce che un'analisi di ciascuna delle altre componenti del conto economico complessivo può essere inclusa, alternativamente, nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto o nelle note al bilancio.
- ▶ IAS 34 *Bilanci intermedi*: la modifica richiede un'informativa addizionale per il fair value e per le variazioni della classificazione delle attività finanziarie così come cambiamenti nelle attività e passività potenziali nel bilancio intermedio.
- ▶ IAS 27 *Bilancio consolidato e separato* – applicazione delle regole di transizione dello IAS 27 (rivisto nel 2008) agli standard conseguentemente modificati.
- ▶ IFRIC 13 *Programmi di fidelizzazione della clientela* – nel determinare il fair value dei premi, un'entità deve considerare sconti e incentivi che sarebbero altrimenti offerti ai clienti non partecipanti ai programmi di fidelizzazione.

Il Gruppo non ha adottato anticipatamente alcun altro principio, interpretazione o miglioramento emanato ma non ancora in vigore.

### 3. Aggregazioni aziendali

#### *Aggregazioni aziendali avvenute nel periodo di riferimento*

Nel Luglio 2010 la Capogruppo B.E.E. Team S.p.A. ha sottoscritto un accordo con i soci di To See S.r.l. in sigla "2C S.r.l.", prevedendo i termini per l'acquisto di una quota del capitale sociale pari al 10% ad un corrispettivo di Euro 150 mila, il cui trasferimento si è perfezionato nel Settembre 2010. In quella data è stata anche convenuta la facoltà di acquistare entro il 30 Giugno 2011 il controllo di To See S.r.l. perfezionato con l'acquisizione l'11 Maggio 2011 di una ulteriore partecipazione pari al 41% del capitale della società, ad un valore di riferimento di To See S.r.l. confermato in Euro 1.5 milioni. E' stato inoltre convenuto che nei tre anni successivi l'acquisizione del 51%, la Società potrà acquisire il residuo 49% del capitale di To See S.r.l. ed i soci di To See S.r.l. avranno a loro volta diritto put sulle quote To See S.r.l. di loro proprietà, esercitabile una sola volta entro il termine di tre mesi a partire dalla fine del terzo anno successivo all'acquisizione del 51% di To See S.r.l. da parte di B.E.E. Team S.p.A..

In relazione al processo strategico di concentrazione su B.E.E. Consulting S.p.A. di tutte le attività di consulenza a livello di Gruppo, la Capogruppo, con contratto stipulato il 28 Dicembre 2010 ha ceduto, per un importo pari a Euro 205 mila, la partecipazione del 10% a B.E.E. Consulting S.p.A., con tutti i relativi diritti ed obbligazioni. B.E.E. Consulting S.p.A. ha esercitato in anticipo l'opzione di acquisto ed il trasferimento delle quote pari al 41% del Capitale di To See S.r.l. è avvenuto in data 11 Maggio 2011. L'operazione ha previsto un prezzo di acquisto pari a Euro 615,00 mila corrisposto a saldo alla data di sottoscrizione del contratto di compravendita. Il prezzo include l'importo della Posizione Finanziaria Netta di To See S.r.l. che è stata definitivamente convenuta dalle parti pari ad Euro 535 mila e tiene altresì conto della remunerazione del capitale investito. Tenuto conto di ciò e considerato che B.E.E. Consulting S.p.A. ha esercitato già dal Gennaio 2011 il controllo di fatto su To See S.r.l. – a seguito anche delle deleghe rilasciate dai soci di To See S.r.l. a B.E.E. Consulting S.p.A. per poter deliberare in Assemblea - i valori di To See S.r.l. sono stati consolidati a partire dal primo Gennaio 2011.

Il valore delle attività e passività della To See S.r.l. alla data di acquisizione è il seguente:

	Valori contabili IFRS
Attività non correnti	351
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>351</b>
Attività Correnti	1.047
<b>Totale attività</b>	<b>1.399</b>
Passività non correnti	56
Passività correnti	1.184
<b>Totale Passività</b>	<b>1.240</b>
<b>Attività Nette Acquisite (100%)</b>	<b>159</b>
Avviamento (nota 5)	1.341
<b>Costo Totale</b>	<b>1.500</b>

Il costo totale dell'aggregazione iscritto in bilancio al 30 Giugno 2011, è di Euro 1.500 mila, così suddivisi:

*Costo: €000*

Acquisto 10% azioni To See S.r.l.	150
Acquisto 41% azioni To See S.r.l.	615
Fair value debiti finanziari per Put & Call	735
<b>Totale</b>	<b>1.500</b>

*Liquidità utilizzata a fronte dell'acquisizione €000*

Liquidità netta della controllata (disponibilità liquide)	520
Pagamenti effettuati	(820)
<b>Liquidità netta utilizzata</b>	<b>(300)</b>
<b>Debito finanziario residuo per Put &amp; Call</b>	<b>(735)</b>

Il Gruppo B.E.E. Team ha versato per l'acquisto della partecipazione detenuta un corrispettivo pari ad Euro 820 mila ed ha iscritto un debito finanziario per Euro 735 mila pari al fair value dell'opzione Put esercitabile; l'operazione pertanto, ha comportato al 30 Giugno 2011 nel suo complesso, una riduzione di liquidità del Gruppo pari ad Euro 300 mila circa ed un aumento dei debiti finanziari pari ad Euro 735 mila.

In relazione al bilancio consolidato semestrale di B.E.E. Team alla data del 30 Giugno 2011, To See S.r.l. ha contribuito per Euro 1,472 milioni circa e per Euro 189 mila, rispettivamente in termini di ricavi e di risultato netto del primo semestre 2011 del Gruppo.

Si evidenzia che alla data d'acquisto nelle attività nette di To See S.r.l. non esistevano avviamenti; il costo da allocare alla data d'acquisto è pari a circa Euro 765 mila contabilizzato provvisoriamente alla voce avviamento tenuto conto dei tempi tecnici necessari alla valutazione dell'attività e passività dell'acquisita; se a completamento del processo di allocazione verranno identificate attività materiali ed immateriali a vita definita, i conti economici futuri rifletteranno anche gli ammortamenti e le svalutazioni relativi a tali allocazioni, non inclusi nel conto economico consolidato del semestre. Il completamento dell'allocazione del prezzo di acquisto avverrà entro il 31 Dicembre 2011, dodici mesi dalla data di acquisizione del controllo di To See S.r.l..

Al fine di perseguire un progetto di crescita anche a livello internazionale del Gruppo B.E.E. Team, la controllata B.E.E. Consulting S.p.A., nel Gennaio 2011 ha acquistato il 10% della società Bluerock Consulting Limited, ed il 10 Maggio 2011 ha acquistato un'ulteriore quota pari al 41%, esercitando in anticipo l'opzione call prevista contrattualmente (da esercitarsi originariamente entro il mese di Novembre 2011). Bluerock è

una società di diritto inglese, particolarmente attiva nei Paesi del Central Eastern Europe, con business assimilabile a quello di B.E.E. Consulting S.p.A. Bluerock ha un capitale sociale pari a Euro 99 mila circa, detenuto per il 51% da B.E.E. Consulting S.p.A, mentre la parte restante del Capitale Sociale è detenuta dai soci che esprimono il management "storico" della Società. Bluerock possiede anche una società costituita in Italia, Bluerock Italia. B.E.E. Consulting S.p.A., in relazione alla prospettata decisione di esercitare l'opzione call già nel mese di Gennaio 2011, ha svolto sin da quella data le attività di indirizzo strategico e finanziario della Società, esercitando il controllo di fatto su Bluerock. I valori di bilancio di Bluerock sono stati pertanto consolidati a partire dal primo Gennaio 2011.

Il valore delle attività e passività della Bluerock Consulting Limited alla data di acquisizione è il seguente:

	Valori contabili IFRS
Attività non correnti	19
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>19</b>
Attività Correnti	2.097
<b>Totale attività</b>	<b>2.116</b>
Passività non correnti	104
Passività correnti	2.271
<b>Totale Passività</b>	<b>2.375</b>
<b>Attività Nette Acquisite (100%)</b>	<b>-260</b>
Differenza scaturente dall'acquisizione (Nota 5)	4.242
Riserva di conversione	-82
<b>Stima Costo Totale</b>	<b>4.064</b>

Il costo totale dell'aggregazione è di Euro 4.064 così suddiviso:

Costo: €/000

Acquisto 10% azioni Bluerock Consulting Ltd	485
Reg. del 59% del prezzo per il 41% delle azioni Bluerock Consulting Ltd	988
Debiti finanziari per saldo acquisto 41% azioni Bluerock Consulting Ltd	661
Fair Value debiti finanziari per acquisto 49% azioni Bluerock Consulting Ltd	<u>1.930</u>
<b>Totale</b>	<b>4.064</b>

Liquidità utilizzata a fronte dell'acquisizione € 000

Liquidità netta della controllata (disponibilità liquide)	(38)
Pagamenti	(1.473)
<b>Liquidità netta utilizzata</b>	<b>(1.511)</b>
<b>Debito residuo iscritto per acquisto del 41%</b>	<b>(661)</b>
<b>Stima debito teorico residuo per il 49%</b>	<b>(1.930)</b>

Il Gruppo B.E.E. Team ha versato per l'acquisto della partecipazione detenuta Euro 1,473 milioni ed iscritto un debito residuo da corrispondere nel mese di Novembre 2011 valutato pari ad Euro 661 mila; inoltre è stato iscritto un debito residuo da corrispondere nel mese del 2013 per il 49% della azioni detenute dagli azionisti di minoranza stimato pari ad Euro 1,930 milioni.

L'operazione ha comportato nel suo complesso, alla data del 30 Giugno 2011, i seguenti effetti:

- una minore liquidità del Gruppo pari ad Euro 1,5 milioni circa;
- un aumento dei debiti finanziari pari ad Euro 661 mila relativi al debito residuo per l'acquisto del 41% da corrispondere nel mese di Novembre 2011;
- un aumento dei debiti finanziari pari ad Euro 2,6 milioni relativi alla valorizzazione dell'impegno ad acquistare il residuo 49% del capitale della stessa società.

In relazione al bilancio consolidato semestrale di B.E.E. Team alla data del 30 Giugno 2011, Bluerock Consulting ha contribuito per Euro 4 milioni circa e per Euro 287 mila rispettivamente in termini di ricavi e di risultato del primo semestre 2011 del Gruppo.

Si evidenzia che alla data d'acquisto nelle attività nette di Bluerock Consulting Ltd non esistevano avviamenti; pertanto, il costo da allocare alla data d'acquisto è pari ad Euro 2,2 milioni circa, che tiene conto anche della stima dell'importo da corrispondere nel mese di Novembre 2011, contabilizzato provvisoriamente alla voce avviamento; se a completamento del processo di allocazione verranno identificate attività materiali ed immateriali a vita definita, i conti economici futuri rifletteranno anche gli ammortamenti e le svalutazioni relativi a tali allocazioni, non inclusi nel conto economico consolidato del semestre. Il completamento dell'allocazione del prezzo di acquisto avverrà entro il 31 Dicembre 2011, dodici mesi dalla data di acquisizione del controllo di Bluerock.

#### 4. Immobili, impianti e macchinari

Si riportano nel seguito i movimenti relativi al primo semestre 2011:

	Costo storico 31/12/10	Riclassifiche	Incrementi	Variazioni area di consolidamento	Decrementi	Svalutazioni	Costo storico 30/06/11
<i>Movimentazione costo storico</i>							
Terreni e fabbricati	1.066						1.066
Impianti e macchinari	10.342	29	193	0			10.564
Attrezzature ind. e commerciali	2.751		16	109			2.876
Altri beni	21.108		350	77			21.413
Immobilizzazioni in corso ed acconti	29	(29)	0				0
<b>Totale</b>	<b>35.296</b>	<b>0</b>	<b>559</b>	<b>186</b>			<b>35.919</b>
	Fondo amm.to 31/12/10	Riclassifiche	Ammortamenti	Variazioni area di consolidamento	Utilizzi		Fondo amm.to 30/06/11
<i>Movimentazione Fondi ammortamento</i>							
Fondo amm fabbricati	368		16				384
Fondo amm. Impianti e macchinari	9.943		56	0			9.999
Fondo amm att. Ind. e commerciali	2.729		10	23			2.762
Fondo ammortamento altri beni	18.251		540	12			18.681
<b>Totale</b>	<b>31.291</b>		<b>623</b>	<b>35</b>			<b>31.286</b>
<b>Valore residuo a bilancio</b>	<b>4.005</b>			<b>151</b>			<b>4.093</b>

Il valore delle attrezzature industriali e commerciali è costituito da tutti quei beni strumentali, di proprietà del Gruppo, utilizzati per la produzione dei servizi di elaborazione dati.

Nel valore degli altri beni sono comprese le seguenti categorie:

- Automezzi;
- mobili e macchine ordinarie d'ufficio;
- macchine elettroniche d'ufficio;
- migliorie su beni di terzi.

Le variazioni dell'area di consolidamento pari ad un valore netto contabile di Euro 151 mila sono relative essenzialmente ai beni materiali derivanti dalle nuove società consolidate To See S.r.l. e Bluerock Consulting.

Gli incrementi dell'esercizio (Euro 559 mila) si riferiscono principalmente:

- a) per Euro 10 mila ad investimenti in macchine d'ufficio elettroniche della Capogruppo;
- b) per Euro 400 mila ad investimenti della controllata B.E.E. Solutions S.p.A.;
- c) per Euro 32 mila a investimenti delle controllate B.E.E. Consulting S.p.A.;
- d) per Euro 30 mila investimenti della controllata B.E.E. Sourcing S.p.A.
- e) per Euro 71 mila investimenti della controllata A&B S.p.A.

La voce "Terreni e Fabbricati" si riferisce essenzialmente ai fabbricati per i quali risulta in corso un contratto di leasing da parte della controllata A&B S.p.A..

## 5. Avviamento

L'avviamento al 30 Giugno 2011 è pari a Euro 53.367 mila, contro Euro 47.787 mila al 31 Dicembre 2010; l'incremento di circa Euro 5,6 milioni, riferito alla CGU Consulting, attiene essenzialmente:

- per Euro 1.341 mila alla Società To-See S.r.l. di cui Euro 615 mila pari al 41% delle quote acquistate da B.E.E. Consulting durante il primo semestre 2011; per Euro 735 mila rappresenta la stima del fair value del debito finanziario da corrispondere nel 2013 ai soci di minoranza di To See S.r.l. in relazione alle opzioni di Put & Call in essere per l'acquisto del 49% del Capitale residuo detenuto dagli stessi.
- per Euro 4.242 all'acquisizione della Società Bluerock Consulting Ltd., di cui Euro 1,473 corrisposti nel corso del primo semestre 2011 e Euro 661 mila rappresentativi della valutazione del debito da corrispondere a Novembre 2011; inoltre Euro 1.930 mila quale stima del debito finanziario da corrispondere nel 2013 agli azionisti di minoranza di Bluerock per l'acquisto del 49% del Capitale residuo detenuto dagli stessi.

Le cash generating unit (CGU) identificate per l'attribuzione dell'avviamento, determinate in base alla nuova organizzazione del Gruppo definita nel corso del 2010 e descritta nella nota 28- Risultati per settori di attività, differiscono da quelle che erano state definite nei precedenti esercizi sulla base dei corrispondenti settori di attività; in sintesi, il processo di individuazione delle CGU, storicamente fondato sul rapporto con la clientela da cui scaturiscono i flussi finanziari attesi, si è spostato, ad esito delle attività di riorganizzazione in corso, sulla natura delle attività poste in essere dalle società del Gruppo; conseguentemente, sono stati riallocati gli avviamenti alle nuove CGU.

La tabella seguente riepiloga le CGU al 30 Giugno 2011 ed i relativi avviamenti ad esse allocati tenendo conto delle riallocazioni sopra indicate:

	Attribuito a	Saldo al 30/06/2011
<b>Settore operativo</b>	<b>CGU Unità generatrice di flussi finanziari</b>	
Process & Document Management	Process & Document Management	15.000
Business Consulting	Business Consulting	22.014
<i>IT Services</i>	<i>IT Services</i>	11.038
<i>IT Services</i>	<i>IT Services</i>	2.205
<i>IT Services</i>	<i>IT Services</i>	250
<i>Engineering</i>	<i>IT Services</i>	2.860
Sub totale IT Services		16.353
	<b>Totale</b>	<b>53.367</b>

Il valore recuperabile delle CGU è determinato sulla base del valore d'uso ottenuto attualizzando i flussi di cassa attesi determinati sulla base delle migliori informazioni disponibili al momento della stima, desumibili dal Piano 2011-2013, contenente le previsioni in ordine ai ricavi, agli investimenti ed ai costi operativi, nonché all'andamento delle principali variabili monetarie, inflazione, tassi di interesse nominali. In considerazione del fatto che i consuntivi del primo semestre 2011 anche se sono stati registrati alcuni scostamenti di ordini della BU IT Services, sono sostanzialmente in linea con quanto previsto nel Piano 2011-2013 e che le principali variabili monetarie non hanno subito sensibili modifiche nel corso del semestre, gli Amministratori hanno confermato il valore contabile degli avviamenti iscritti al 31 Dicembre 2010. Nel corso dei primi sei mesi dell'esercizio 2011 infatti non si sono verificati eventi o cambiamenti che hanno richiesto valutazioni per l'individuazione di eventuali perdite durevoli di valore dell'avviamento.

## 6. Immobilizzazioni Immateriali

Riportiamo di seguito i movimenti relativi al primo semestre 2011:

	Valore residuo al 31/12/10	Riclassifiche	Incrementi	Variazioni area di consolidamento	Decrementi	Svalutazioni	Ammortamenti	Valore residuo al 30/06/11
<i>Movimentazione costo storico</i>								
Costi di sviluppo	403	651	31	187	0	0	(93)	1.179
Diritti, brevetti e opere dell'ingegno	9.060	661	469		0	0	(993)	9.197
Concessioni, licenze e marchi	1.721		8	2	0	0	(43)	1.688
Immobilizzazioni in corso ed acconti	1.706	(1.511)	443		0	0		638
Altre	552	199	93	20	0	0	(175)	689
<b>Totale</b>	<b>13.442</b>	<b>0</b>	<b>1.044</b>	<b>209</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1.304)</b>	<b>13.391</b>

La variazione dell'area di consolidamento è riferita alla To See S.r.l. ed alla Bluerock Consulting Ltd.

I valori residui delle singole attività immateriali appaiono giustificati sulla base delle aspettative di utilizzo e della redditività attesa dagli stessi, in particolare tali valori sono stati inclusi nel valore recuperabile delle CGU di cui fanno parte e sono stati assoggettati al *test di impairment* commentato nella precedente nota 5.

Gli incrementi del semestre per la voce “costi di sviluppo” sono relativi al completamento da parte della controllata B.E.E. NewTech dello sviluppo del progetto “Xellent” iniziandone l’utilizzo; per quanto riguarda “Diritti, Brevetti e Opere dell’ingegno” sono prevalentemente riferibili ai progetti “Sirius” e “Front End Assicurativo” della BU “IT Services” .

Per le immobilizzazioni in corso gli incrementi si riferiscono principalmente all’evoluzione del “Portale di Gestione delle infrazioni al Codice della Strada” della BU “IT Services” e allo sviluppo della piattaforma “Archivia” della B.E.E. Sourcing S.p.A..

Di seguito si evidenziano i costi storici e gli ammortamenti accumulati per le voci classificate nelle immobilizzazioni immateriali:

<i>Movimentazione costo storico</i>	Costo Storico al 30/06/2011	Ammortamenti Cumulati al 30/06/2011	Svalutazioni Cumulate al 30/06/2011	Valore residuo al 30/06/2011
Costi di sviluppo	4.772	(3.593)	-	1.179
Diritti, brevetti e opere dell’ingegno	28.948	(19.751)	-	9.197
Concessioni, licenze e marchi	6.469	(4.781)	-	1.688
Immobilizzazioni in corso ed acconti	638		-	638
Altre	9.975	(9.286)	-	689
<b>Totale costi storici</b>	<b>50.802</b>	<b>(37.411)</b>	-	<b>13.391</b>

## 7. Partecipazioni in altre imprese

Di seguito viene presentato in forma tabellare il riepilogo delle quote possedute in “partecipazioni in altre imprese”:

	Saldo al 30/06/2011	Variazione area di consolidamento	Saldo al 31/12/2010	Sede	Quota Posseduta
Elsag S.t.i. S.p.A.	111	0	111	Piacenza	7,4%
To See S.r.l.	0	0	205	Roma	10%
<b>Totale</b>	<b>111</b>	<b>0</b>	<b>316</b>		

Si segnala che rispetto al 31 Dicembre 2010 la percentuale della quota posseduta dalla capogruppo in STI si è ridotta dall’ 11% al 7,4%, a seguito dall’aumento di Capitale eseguito da STI nel corso del primo semestre 2011; il Capitale sociale si è incrementato di Euro 349.998, passando da Euro 722.400 ad Euro 1.072.398, a fronte dell’emissione di n. 349.998 nuove azioni, su un totale di n. 722.400 azioni già emesse in precedenza.

## 8. Crediti ed altre attività non correnti

	Saldo al 30/06/2011	Variazioni area di consolidamento	Saldo al 31/12/2010
Crediti ed altre attività non correnti	1.548	10	1.552

I crediti e le altre attività non correnti riguardano principalmente i crediti per cauzioni versate pari a Euro 199 mila, e gli anticipi corrisposti ai dipendenti in esercizi precedenti che verranno recuperati al momento della loro dimissione pari ad Euro 360 mila circa, al credito iscritto verso l'Inps, pari ad Euro 404 mila per la quota TFR Tesoreria che dovrà essere rimborsata alla società ed a penali in contestazione nei confronti di un cliente per il quale vi è un contenzioso in corso (per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella nota relativa alle controversie).

## 9. Imposte anticipate

	Saldo al 31/12/2010	Variazioni area di consolidamento	Incrementi	Decrementi	Saldo al 30/06/2011
Imposte anticipate	4.299	0	0	112	4.187

Le imposte anticipate sono iscritte in bilancio in base al presupposto di ragionevole recuperabilità delle stesse e sono determinate sulle differenze temporanee d'imposizione relative principalmente a fondi rischi tassati ed alle differenze tra valore di carico e valore fiscale riconosciuto di avviamenti iscritti.

Le imposte anticipate sono state determinate utilizzando le aliquote attualmente in vigore ( IRES 27,5% ed IRAP 3,90%).

Si rinvia alla nota n. 38 per quanto riguarda le informazioni relative alle perdite pregresse.

## 10. Lavori in corso e Prodotti finiti e merci e materie prime

	Saldo al 30/06/2011	Variazioni area di consolidamento	Saldo al 31/12/2010
Lavori in corso su ordinazione	11	0	10
Prodotti finiti e merci	225	0	287
<b>Totale</b>	<b>236</b>	<b>0</b>	<b>297</b>

Nella voce lavori in corso su ordinazione sono comprese le attività svolte per primari enti pubblici e privati, in corso di completamento.

## 11. Crediti Commerciali

	Saldo al 30/06/2011	Variazioni area di consolidamento	Saldo al 31/12/2010
Crediti Commerciali	36.203	2.178	31.714
Fondo svalutazione crediti	(1.137)	0	(1.158)
<b>Totale</b>	<b>35.066</b>	<b>2.178</b>	<b>30.556</b>

I crediti commerciali derivano da beni o servizi prodotti ed erogati dal Gruppo e non ancora liquidati alla data del 30 Giugno 2011. L'incremento dell'ammontare dei crediti del 30 Giugno rispetto al valore del 31 Dicembre 2010 è da attribuire per Euro 2.178 mila alle società To See S.r.l e Bluerock in relazione alla "variazione area di consolidamento".

Si riporta di seguito la movimentazione del fondo svalutazione crediti:

	Saldo al 30/06/2011	Saldo al 31/12/2010
<b>Saldo iniziale</b>	<b>1.158</b>	<b>1.376</b>
Variazione area di consolidamento	-	-
Accantonamenti		426
Utilizzi	(21)	(644)
<b>Saldo finale</b>	<b>1.137</b>	<b>1.158</b>

L'utilizzo del fondo svalutazione crediti si riferisce essenzialmente alla società Capogruppo.

## 12. Altre attività e crediti diversi

Le altre attività e crediti diversi si suddividono come segue :

	Saldo al 30/06/2011	Variazioni area di consolidamento	Saldo al 31/12/2010
Anticipi a fornitori per servizi	206	7	215
Crediti vs istituti previdenziali	99	0	213
Assicurazioni pagate aventi competenza futura	95	0	33
Canoni passivi per assistenza ed altri servizi aventi competenza futura	976	0	1.298
Affitti, noleggi, altro (anticipato)	175	0	154
Crediti Iva	302	0	362
Altri crediti	246	2	285
<b>Totale</b>	<b>2.099</b>	<b>9</b>	<b>2.560</b>

Gli anticipi a fornitori sono relativi ad acconti versati a fornitori prevalentemente per servizi forniti alle società del Gruppo. Il credito verso gli Istituti Previdenziali si riduce per il recupero degli anticipi erogati ai dipendenti per Cassa Integrazione Guadagni e Solidarietà per i quali sono stati ottenuti i Decreti con i quali il Ministero del Lavoro ha validato le procedure di CIG eseguite dall'azienda. I "canoni passivi per assistenza ed altri servizi aventi competenza futura" si riferiscono prevalentemente a risconti attivi legati al business della "mobility".

### 13. Crediti tributari

	Saldo al 30/06/2011	Variazione area di consolidamento	Saldo al 31/12/2010
Crediti tributari	308	0	334

Nella voce crediti tributari sono ricompresi crediti vantati verso erario per Ires e Irap.

### 14. Crediti finanziari ed altre attività finanziarie correnti

	Saldo al 30/06/2011	Variazioni area di consolidamento	Saldo al 31/12/2010
Crediti finanziari	327	0	327
<b>Totale</b>	<b>327</b>	<b>0</b>	<b>327</b>

I crediti finanziari si riferiscono sostanzialmente al residuo del corrispettivo del Ramo Tributi che l'acquirente Engineering Tributi deve ancora corrispondere alla società A&B S.p.A. La vendita effettuata con effetto dal primo Agosto 2009 ha comportato la valorizzazione dell'avviamento per Euro 4 milioni, corrisposti per Euro 3,7 milioni nel 2009, nonché un Patrimonio Netto ceduto pari ad Euro 2,66 milioni, il cui prezzo è stato corrisposto interamente alla data del 31 Dicembre 2010. Rimangono da corrispondere Euro 0,3 milioni a garanzia dell'incasso dei crediti residui ceduti, i quali non sono stati inclusi nella posizione finanziaria netta.

I crediti finanziari al 30 Giugno 2011 derivano inoltre per Euro 27 mila dal residuo credito vantato nei confronti del liquidatore della Data Service Technologies, la cui liquidazione è stata chiusa a fine 2008.

### 15. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

	Saldo al 30/06/2011	Variazioni area di consolidamento	Saldo al 31/12/2010
Depositi bancari e postali	4.171	956	3.148
Denaro e valori in cassa	18	0	27
<b>Disponibilità liquide</b>	<b>4.189</b>	<b>956</b>	<b>3.175</b>

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide esistenti sui conti correnti bancari e postali e in misura residuale i valori in cassa alla data del 30 Giugno 2011.

Si segnala che il Gruppo B.E.E. TEAM a partire dagli ultimi mesi del primo semestre 2010 ha attivato un sistema di cash-pooling bancario automatico giornaliero, finalizzato ad ottimizzare le risorse finanziarie a livello di Gruppo.

### 16. Patrimonio Netto

Alla data del 30 Giugno 2011 il Capitale sociale della Capogruppo interamente sottoscritto e versato è pari ad Euro 20.537.247,25 suddiviso in n. 69.178.096 azioni ordinarie prive di valore nominale.

L'Assemblea del 28 Aprile 2011 ha deliberato di portare a parziale copertura delle perdite pregresse l'utile di B.E.E. Team S.p.A. dell'esercizio 2010 pari a Euro 571.096,65 e di azzerare le residue perdite mediante l'utilizzo delle riserve patrimoniali disponibili.

Pertanto la voce riserve e perdite a nuovo sono pari ad Euro (10.648) mila e sono costituite prevalentemente come segue:

- da una riserva positiva relativa alla Riserva Sovrapprezzo Azioni originata dall'aumento del capitale sociale avvenuto nel 2009 al netto della copertura delle perdite precedenti;
- da una riserva negativa per Euro 116 mila riferita alla differenza di conversione per la controllata Bluerock pari a Euro 69 mila e per Euro 47 mila alle spese sostenute dalla Capogruppo per il parere di congruità ottenuto dalla società di revisione circa il prezzo di emissione di nuove azioni, in relazione all'aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione.

L'Assemblea del 28 Aprile 2011, in sede straordinaria, ha conferito al Consiglio di Amministrazione la facoltà di procedere ad un aumento di capitale riservato mediante emissione di un numero massimo di azioni ordinarie pari a n. 6.900.000, prive di valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 4° del c.c. .

Tale operazione è stata deliberata al fine di dare corso, secondo facoltà del Consiglio di Amministrazione, al regolamento dei corrispettivi, mediante vincolo di reinvestimento, di quote di capitale di società, che saranno in futuro individuate, la cui acquisizione risulti strategica ai fini del migliore perseguimento dei progetti imprenditoriali del Gruppo nonché del saldo, mediante vincolo di sottoscrizione, di quote di capitale di società già interamente acquisite e successivamente incorporate per fusione in società del Gruppo interamente possedute dalla Capogruppo, in corso di definizione o da acquisire.

L'aumento di capitale è scindibile e potrà essere sottoscritto in base ai diritti di opzione assegnati al massimo entro il 31 Dicembre 2013, prevedendo che qualora entro tale termine l'aumento di capitale non sia integralmente sottoscritto, il capitale sarà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni a tale data raccolte.

Al Consiglio di Amministrazione è conferito il compito di stabilire in via definitiva il prezzo di emissione delle azioni che sarà pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A., rapportata ad un arco di tempo significativo, all'interno di un arco temporale massimo di 6 mesi, precedente la/e data/e di assegnazione e comunque non inferiore alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati nel mese precedente la data di assegnazione.

Il corrispettivo della sottoscrizione delle azioni di nuova emissione verrà imputato quanto a euro 0,297, corrispondente al valore nominale inespresso delle azioni attualmente in corso, ad aumento del capitale sociale nominale e quanto all'eccedenza a sovrapprezzo da appostare in apposita riserva.

#### *Piani di stock-option*

La società non ha in essere piani di stock-option.

#### *Azioni proprie*

Al 30 Giugno 2011 la società non detiene azioni proprie.

L'Assemblea del 28 Aprile 2011 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione all'acquisto e alienazione, in una o più volte su base rotativa, di un numero massimo di n. 6.900.000 azioni della Società e comunque un numero di azioni che rappresenti al massimo il 10% del capitale sociale quale risultante dalla deliberazione ed esecuzione di aumenti e/o riduzioni di capitale durante il periodo di durata dell'autorizzazione.

Il piano persegue l'obiettivo di contenere movimenti anomali delle quotazioni e di regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi a fronte di fenomeni distorsivi legati ad un eccesso di volatilità o ad una scarsa liquidità degli scambi, nonché di procurare azioni della Società a servizio di eventuali operazioni di finanza straordinaria e/o di futuri progetti industriali in linea con la strategia di sviluppo aziendale.

#### *Patrimonio Netto di pertinenza di terzi*

Il patrimonio netto di terzi è pari ad Euro 1.568 mila, rispetto all'esercizio precedente si è incrementato di Euro 146 mila per effetto del risultato economico prodotto nel semestre.

## **17. Altre passività finanziarie non correnti (incluse opzioni Put & Call)**

	Saldo al 30/06/2011	Variazione area di consolidamento	Saldo al 31/12/2010
Passività finanziarie teoriche incluse le Put & Call	2.665	0	163

In relazione al processo di crescita del Gruppo, B.E.E. TEAM S.p.A. ha sottoscritto un accordo nel Luglio 2010 con i soci di To See S.r.l. ("2C"), prevedendo i termini per l'acquisto di una quota del Capitale Sociale pari al 10% ad un corrispettivo pari a Euro 150 mila, il cui trasferimento si è perfezionato nel Settembre 2010. In quella data è stata anche convenuta la facoltà di acquistare entro il 30 Giugno 2011 il controllo di 2C, perfezionato con l'acquisizione l'11 Maggio 2011 di una ulteriore partecipazione pari al 41% del capitale della società, ad un valore di riferimento di 2C confermato in Euro 1,5 milioni. E' stato inoltre convenuto che nei tre anni successivi all'acquisizione del 51%, la Società potrà acquisire il residuo 49% del Capitale di 2C e i soci di 2C avranno a loro volta il diritto put sulle quote 2C di loro proprietà, esercitabile una sola volta entro il termine di 3 mesi a partire dalla fine del terzo anno successivo all'acquisizione del 51% di 2C da parte di B.E.E. TEAM S.p.A.. Il valore esposto al 30 Giugno 2011 rappresenta, per Euro 735 mila il prezzo massimo che il Gruppo potrà corrispondere ai soci di minoranza di To See S.r.l. per l'acquisto delle quote residue del 49% del Capitale della società possedute dagli stessi, a fronte dell'esercizio delle "Put & Call" contenute nel contratto stipulato. Tale valore include inoltre per Euro 1,929 milioni, la stima del fair value del debito finanziario da corrispondere agli azionisti di minoranza di Bluerock nel 2013 per l'acquisto della quota residua pari al 49% del Capitale della società, detenuta dagli stessi.

Il valore esposto al 31 Dicembre 2010 deriva dal contratto di Put & Call stipulato nel primo trimestre 2010 dalla Capogruppo con il socio di minoranza di ex B.E.E. Cube S.r.l. avente ad oggetto la quota posseduta dal socio di minoranza pari al 7,5% del capitale della società (mentre B.E.E. TEAM S.p.A. deteneva il 92,5% del capitale della società), a fronte del quale gli stessi avevano, rispettivamente, un diritto di put e di call sulla quota di B.E.E. Cube S.r.l. di proprietà del socio di minoranza esercitabile in un triennio nel primo semestre, dal 2014 al 2016.

In relazione al suddetto contratto era stato iscritto al 30 Giugno 2010 un debito finanziario pari ad Euro 230 mila, di cui Euro 163 mila oltre 12 mesi, per l'acquisto futuro dal socio di minoranza della quota in suo possesso. Detto valore era stato determinato sulla base della media dei risultati economici attesi disponibili, moltiplicati per il multiplo previsto contrattualmente; il valore così ottenuto era stato attualizzato.

Nel corso del secondo semestre del 2010 B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E. Insurance S.p.A.) ha sottoscritto un accordo con il socio di minoranza per l'acquisto della sua quota di partecipazione, in relazione alla quale nel mese di Marzo 2011 ha corrisposto Euro 79 mila per la prima quota relativa al 2010, contabilizzata nel bilancio alla voce "partecipazioni"; al 31 Dicembre 2010 risultava inoltre contabilizzata una "Put & Call" valorizzata quindi in bilancio per Euro 163 mila.

## 18. Debiti finanziari ed altre passività finanziarie non correnti

	Saldo al 30/06/2011	Variazioni area di consolidamento	Saldo al 31/12/2010
Debiti verso istituti di credito non correnti	10.427	104	12.886
Debiti verso altri finanziatori non correnti	197	15	912
<b>Totale</b>	<b>10.624</b>	<b>119</b>	<b>13.798</b>

I debiti verso istituti di credito non correnti, pari ad Euro 10,4 milioni, si riferiscono a finanziamenti a medio lungo termine chirografari con scadenza oltre 12 mesi.

I finanziamenti complessivi del Gruppo B.E.E. TEAM in essere al 30 Giugno 2011, ammontano complessivamente a circa Euro 20,2 milioni (Euro 19,3 milioni al 31 Dicembre 2010), di cui la quota "a breve", da rimborsare entro 12 mesi, risulta pari a circa Euro 9,8 milioni, mentre la quota "a medio lungo termine", da rimborsare oltre 12 mesi risulta pari a circa Euro 10,5 milioni, ed esposta tra i "debiti verso istituti di credito non correnti"; essi risultano dettagliati come segue:

Ente erogante	Scadenza	Saldo al 30/06/2011	< 1 anno	> 1 < 2 anni	> 2 < 3 anni	> 3 < 4 anni
GE Capital	2013	4.833	1.611	1.611	1.611	0
GE Capital	2013	1.539	513	513	513	0
GE Capital	2013	4.164	1.388	1.388	1.388	0
Intesa Sanpaolo	2012	6.350	4.234	2.117	-	0
Antonveneta	2012	488	244	244	0	0
Unicredit Medio Credito Centrale	2015	1.384	342	345	347	350
BNL (anticipazione)	2012	1.000	1.000			
Banca Popolare dell'Emilia	2011	500	500			
<b>Totale Fin.ti bancari</b>		<b>20.258</b>	<b>9.832</b>	<b>6.218</b>	<b>3.859</b>	<b>350</b>

I finanziamenti includono circa Euro 10,5 milioni (di cui 3,5 milioni da corrispondere a fine 2011) ottenuti da GE Capital (già Interbanca), ceduti nel corso del I° semestre 2010 per Euro 14 milioni dalla Capogruppo alla B.E.E. Sourcing S.p.A., nell'ambito della cessione del "ramo di azienda" DMO-BPO; al 31 Dicembre 2010 B.E.E. Sourcing S.p.A. ha provveduto a rimborsare a GE Capital la prima rata in scadenza per Euro 3,5 milioni.

I finanziamenti residui di GE Capital (già Interbanca) ammontano al 30 Giugno 2011 a circa Euro 10,5 milioni, inclusi gli interessi maturati nel 2008 e nel 2009 capitalizzati fino al 31 Dicembre 2009; il rimborso di detti finanziamenti residui è previsto in tre rate annuali, di circa 3,5 milioni ciascuna, dal Dicembre 2011 al Dicembre 2013, a seguito dell'accordo raggiunto al 30 Giugno 2008; mentre l'accordo precedente, del 2007, prevedeva il rimborso in cinque rate annue di circa Euro 2,5 milioni cadauna, di cui la prima al 31 Dicembre 2009, incluso anche l'importo rimborsato al 31 Dicembre 2010 pari ad Euro 3,5 milioni.

L'accordo con GE Capital (già Interbanca) prevede inoltre che in caso di mancato puntuale ed integrale pagamento nei termini previsti anche di una sola delle rate (interessi o quote capitale) il Gruppo B.E.E. TEAM S.p.A. decadrà dal beneficio del termine e sarà tenuta a pagare immediatamente tutti gli importi dovuti.

Il debito verso Intesa Sanpaolo risulta a seguito dell'accordo di riscadenziamento raggiunto in data 21 Dicembre 2009 per il regolamento del prezzo residuo per l'acquisizione di B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E. Insurance S.p.A.) che ha comportato, in data 21 Dicembre 2009 il rimborso di Euro 6,35 milioni, oltre gli interessi maturati per Euro 349 mila; mentre per la parte restante, pari ad Euro 6,35 milioni, è stato concordato il rimborso in tre rate semestrali, pari a Euro 2,117 milioni per ciascuna rata, da versare a partire dal 21 Dicembre 2011 fino al 21 Dicembre 2012; su questi importi maturano interessi, calcolati ad un tasso variabile di mercato, da liquidare semestralmente. In precedenza era stato stipulato un accordo che prevedeva il regolamento entro Dicembre 2009 dell'intero debito, pari a circa Euro 13 milioni, per il saldo del prezzo di B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E. Insurance S.p.A.).

Il finanziamento dal Mediocredito Centrale è stato ottenuto nel corso del 2007 e del 2008 a seguito del progetto di sviluppo ed Investimento cosiddetto "Pia/Dama", erogato per un importo complessivo pari a circa Euro 2,4 milioni. Si segnala che nel marzo 2009, 2010 e 2011 sono state rimborsate le prime tre rate in scadenza, per circa Euro 335 mila ciascuna, mentre il debito residuo pari a Euro 1,4 milioni verrà rimborsato in quattro rate annue.

Gli ulteriori finanziamenti residuali si riferiscono:

- quanto ad Euro 488 mila al residuo di un finanziamento ottenuto da Antonveneta, che dovrà essere rimborsato in due rate, alla fine di ogni anno;
- quanto ad Euro 500 mila ad un finanziamento a breve termine ottenuto da dalla Banca Popolare dell'Emilia da rimborsare entro il 2011.

Si segnala che la Capogruppo in data 5 Maggio 2011 ha ottenuto un'anticipazione finanziaria pari ad Euro 1 milione da BNL, utilizzata quasi totalmente dalla controllata B.E.E. Consulting S.p.A. per il regolamento del

59% del prezzo relativo alle azioni di Bluerock acquisite nel mese di maggio, pari al 41% del Capitale della società.

\*\*\*\*\*

I debiti verso gli altri finanziatori non correnti, pari a 0,19 milioni, si riferiscono:

- per Euro 160 mila, alla quota residua in linea capitale da corrispondere oltre 12 mesi, per i canoni per Leasing, in relazione al contratto in essere da parte della società controllata A&B S.p.A. per un immobile situato in Genova, nel quale risultava la sede sociale della società;
- per Euro 37 mila, a finanziamenti soci residui in essere nelle società Bluerock e To See S.r.l.

#### *Clausole di negative pledge*

I contratti relativi ai finanziamenti concessi da GE CAPITAL prevedono che il debitore, per tutta la durata dei finanziamenti, non possa concedere ipoteche o altre garanzie su beni immobili e sulle partecipazioni (salvo per finanziamenti agevolati) attualmente di proprietà sociale ed acquisendi, senza il preventivo consenso di GE CAPITAL.

#### *Clausole di limitazione alle esposizioni debitorie*

I contratti relativi ai finanziamenti concessi da GE CAPITAL prevedono che il debitore, per tutta la durata dei finanziamenti, non possa contrarre, direttamente o indirettamente, alcun finanziamento a medio e lungo termine da cui possano derivare esposizioni debitorie complessivamente superiori a circa Euro 2,5 milioni per ciascun esercizio sociale, fatta eccezione per i finanziamenti soci, senza il preventivo consenso di GE CAPITAL che non potrà essere irragionevolmente negato.

## 19. Debiti finanziari ed altre passività finanziarie correnti

	Saldo al 30/06/2011	Variazioni area di consolidamento	Saldo al 31/12/2010
Debiti correnti verso istituti di credito	25.778	355	20.219
Debiti correnti verso istituti di credito per interessi maturati	91	0	115
Debiti correnti verso altri finanziatori	2.329	0	1.630
<b>Totale</b>	<b>28.198</b>	<b>355</b>	<b>21.964</b>

I debiti verso istituti di credito al 30 Giugno 2011 pari ad Euro 25,7 milioni si riferiscono a principalmente:

- per Euro 16 milioni ad utilizzi di affidamenti bancari "a breve", a fronte di affidamenti bancari complessivi utilizzabili "a breve" per circa Euro 20 milioni, utilizzati anche per circa Euro 1,7 milioni da fidejussioni;
- per Euro 9,8 milioni, alla quota a breve termine, in quanto da rimborsare entro 12 mesi, dei finanziamenti ottenuti.

Si segnala che il Gruppo B.E.E. Team ha ottenuto nel corso del primo semestre 2011 un ampliamento dei fidi "a breve" rispetto al 31 Dicembre 2010 per circa Euro 1,3 milioni (Euro 0,8 per anticipi fatture e scoperti di c/c ed Euro 0,5 milioni quale "special credit").

I finanziamenti da rimborsare entro 12 mesi pari ad Euro 9,8 milioni risultano come segue:

	Scadenza	Saldo al 30/06/2011
GE Capital	Dicembre 2011	3.513
Intesa Sanpaolo	Dicembre 2011- Giugno 2012	4.234
BNL	Maggio 2012	1.004
Medio credito	Marzo 2012	342
Banca Popolare Emilia Romagna	Entro il 2011	500
Antonveneta	Dicembre 2011	244
<b>Totale</b>		<b>9.837</b>

I contratti di finanziamento in essere, risultano stipulati a tassi di mercato variabili, tranne il finanziamento ricevuto dal Medio Credito che risulta a tasso agevolato.

I debiti verso GE Capital, come esposto in precedenza, sono stati ceduti nel corso del primo semestre 2010 da B.E.E. TEAM S.p.A. alla controllata B.E.E. Sourcing S.p.A..

b) i debiti verso gli "altri finanziatori correnti" per circa Euro 2,3 milioni (Euro 1,6 milioni al 31 Dicembre 2010) si riferiscono:

- per Euro 0,9 milioni al debito da corrispondere entro dodici mesi (Euro 0,45 milioni nel Luglio 2011 ed Euro 0,45 milioni all'inizio dell'esercizio 2012) per l'acquisto di azioni B.E.E. Consulting S.p.A. dagli azionisti di minoranza per la quota pari al 40% del Capitale della società;
- per Euro 0,5 milioni al debito da corrispondere entro dodici mesi in due rate semestrali, per l'acquisto delle quote dell'ex B.E.E. Solutions S.r.l. dai soci di minoranza per la quota pari al 30% del Capitale della società; il Consiglio della Capogruppo ha la facoltà, in relazione alla delega da parte dell'Assemblea a poter utilizzare azioni di nuova emissione della B.E.E. TEAM S.p.A., come vincolo di reinvestimento dell'importo residuo da corrispondere agli azionisti dell'ex B.E.E. Solutions S.r.l in relazione agli accordi contrattuali sottoscritti con gli stessi; detta facoltà non è stata esercita per la rata scaduta nel mese di Luglio 2011;
- per Euro 0,16 milioni al debito potenziale della controllata B.E.E. Solutions S.p.A. da corrispondere all'ex Socio di minoranza dell'ex Società B.E.E. Cube S.r.l. (incorporata in B.E.E. Solutions S.p.A. con effetto dal primo Gennaio 2011) entro dodici mesi per l'acquisto del 7.5% del capitale sociale;
- per Euro 0,1 milioni a rate di leasing da corrispondere nei prossimi dodici mesi, per l'immobile di Genova per il quale risulta in corso un contratto di leasing stipulato da parte della società controllata A&B S.p.A.;
- per Euro 0,66 milioni, alla stima del debito da corrispondere nel mese di Novembre 2011 per il 49% del prezzo residuo relativo all' acquisto del 41% delle azioni Bluerock effettuato nel mese di maggio 2011 a seguito dell'esercizio dell'opzione call in essere sul capitale di Bluerock; infatti il debito complessivo stimato in Euro 1,6 milioni, a fronte del 41% del capitale di Bluerock, è stato regolato nel mese di Maggio per Euro 988 mila; si segnala che per la parte restante del debito, stimata quindi pari ad Euro 0,66 milioni, il Consiglio della Capogruppo ha la facoltà, in relazione alla delega da parte dell'Assemblea a poter utilizzare azioni di nuova emissione della B.E.E. TEAM S.p.A., come vincolo di reinvestimento dell'importo residuo da corrispondere agli azionisti di Bluerock Ltd, in relazione agli accordi contrattuali sottoscritti con gli stessi.

Si segnala che il Gruppo ha provveduto nel corso del primo semestre 2011 al regolare rimborso:

- dei finanziamenti residui in essere verso Banca Popolare dell'Emilia, per Euro 250 mila;
- della terza rata, comprensiva della quota interessi, verso MCC, pari ad Euro 342 mila;
- della seconda delle quattro rate, pari ad Euro 450 mila, per il debito per l'acquisto delle azioni B.E.E. Consulting dagli azionisti di minoranza della società.;
- della seconda delle quattro rate, pari ad Euro 300 mila, per il debito per l'acquisto delle azioni B.E.E. Solutions S.r.l. dagli azionisti di minoranza della società.

## 20 Indebitamento finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto, previsto ai sensi della Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, al 30 Giugno 2011, confrontato con il 31 dicembre 2010 risulta il seguente:

	<i>Euro/000</i>	<i>note</i>	30/06/2011	31/12/2010
A	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	15	4.189	3.175
B	Titoli detenuti per la negoziazione		-	-
<b>C</b>	<b>Liquidità (A+B)</b>		<b>4.189</b>	<b>3.175</b>
<b>D</b>	<b>Crediti finanziari</b>	<b>14</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
E	Debiti bancari correnti	19	(16.032)	(13.757)
F	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	19	(9.837)	(6.577)
G	Altri debiti finanziari correnti	19	(2.328)	(1.630)
<b>H</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente (E+F+G)</b>		<b>(28.197)</b>	<b>(21.964)</b>
<b>I</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto (H+D+C)</b>		<b>(23.981)</b>	<b>(18.762)</b>
K	Debiti bancari non correnti	18	(10.427)	(12.886)
J	Altri debiti finanziari non correnti (inclusivi di Put&call)	17-18	(2.861)	(1.075)
<b>L</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente (K+J)</b>	<b>17+18</b>	<b>(13.288)</b>	<b>(13.961)</b>
	<b>Indebitamento finanziario netto (L+I)</b>		<b>(37.269)</b>	<b>(32.723)</b>

Per i commenti alle singole voci si rinvia a quanto già esposto nella relazione intermedia di gestione.

## 21. Benefici verso dipendenti

	Saldo al 31/12/2010	Variazioni area di consolidamento	Incrementi	Decrementi	Saldo al 30/06/2011
Fondo Tfr	8.395	41	343	(354)	8.425

La passività iscritta in bilancio è composta come segue:

	Saldo al 30/06/2011
Valore attuale dell'obbligazione	8.455
(Perdita)/utile attuariale non rilevato	(30)
Passività iscritta in bilancio	8.425

Le assunzioni utilizzate ai fini della determinazione dell'obbligazione verso i dipendenti per il Trattamento di Fine Rapporto sono le seguenti:

- o tasso annuo di attualizzazione: curva dei rendimenti medi dei titoli di stato, pari a 4,50%;
- o tasso annuo di inflazione: 2 %;
- o frequenza di anticipazione del TFR/anni anzianità: 2%;
- o anni anzianità/tasso annuo di turn-over: fino a 10 anni tra il 4% - 12%; 10-30 anni tra il 4% - 8%; oltre 30 anni tra il 4% - 6%.

Gli incrementi si riferiscono agli accantonamenti dell'esercizio effettuati dalle società del Gruppo non interessate dalla riforma previdenziale e quindi gli accantonamenti continuano a essere intrattenuti dall'azienda, nonché alla rivalutazione monetaria del Fondo TFR accantonato dalle Società.

Il decremento del T.F.R. è dovuto principalmente ad esborsi nel corso del primo semestre 2011 a seguito di dimissioni da parte del personale nonché ad anticipazioni di TFR.

## 22. Imposte differite

	Saldo al 31/12/2010	Variazioni area di consolidamento	Incrementi	Decrementi	Saldo al 30/06/2011
Imposte differite	2.436	0	206	127	2.515

Le movimentazioni del periodo sono da ascrivere principalmente alle differenze temporanee tra il valore di iscrizione in bilancio degli avviamenti, che in applicazione dei principi contabili IAS/IFRS non vengono ammortizzati, ed il loro relativo valore fiscale, tenuto conto del fatto che tali avviamenti sono deducibili fiscalmente nella misura di 1/18 su base annua.

Le imposte differite si riferiscono quasi interamente a differenze temporanee relative agli ammortamenti fiscalmente deducibili dell'avviamento oltre alle differenze determinate dal trattamento di fine rapporto e dai leasing finanziari.

Come per le imposte anticipate, le imposte differite passive sono state determinate utilizzando le aliquote attualmente in vigore (IRES 27,5% ed IRAP 3,90%).

## 23. Debiti Commerciali

	Saldo al 30/06/2011	Variazioni area di consolidamento	Saldo al 31/12/2010
Debiti commerciali	15.647	1.386	13.797

I debiti commerciali sono sorti in seguito ad acquisto di beni o servizi ed hanno scadenza entro 12 mesi. Tali importi si riferiscono sostanzialmente a forniture di servizi ed attrezzature, nonché di canoni di noleggio e manutenzione. Alla data del 30 Giugno 2011, il Gruppo B.E.E. TEAM presenta debiti commerciali scaduti da oltre 30 giorni con fornitori, rilevati alla data di liquidazione della relativa Iva, per circa Euro 4,15 milioni.

## 24. Fondi correnti e non correnti

I fondi rischi ed oneri hanno avuto nel corso dell'esercizio la seguente movimentazione:

	Saldo al 31/12/2010	Variazioni area di consolidamento	Incrementi	Decrementi	Riclassifiche	Saldo al 30/06/2011
Altri fondi correnti	1.992	0	96	487	1.331	2.932
<b>Totale fondi correnti</b>	<b>1.992</b>	<b>0</b>	<b>96</b>	<b>487</b>	<b>1.331</b>	<b>2.932</b>
Fondi non correnti	2.383	0	47	0	(1.331)	1.099
<b>Totale fondi rischi ed oneri</b>	<b>4.375</b>	<b>0</b>	<b>143</b>	<b>487</b>	<b>0</b>	<b>4.031</b>

I Fondi si riferiscono a quanto segue:

- a) fondi relativi a contenziosi in corso con dipendenti, clienti e fornitori per complessivi Euro 803 mila riferiti prevalentemente alla Capogruppo ed a A&B;
- b) fondi relativi a penali pari ad Euro 798 mila riferiti prevalentemente alla Capogruppo ed a B.E.E. Sourcing S.p.A.;
- c) fondi correnti per Euro 1,3 milioni e non correnti per Euro 1,1 milioni riferiti alla Capogruppo a fronte di costi per il processo di riorganizzazione. Tali costi sono riferibili agli oneri stimati dal management che la Capogruppo dovrà sopportare per la realizzazione del processo di riorganizzazione previsto dal Piano Industriale aziendale.

Al 30 Giugno 2011 sono stati accantonati Euro 96 mila, prevalentemente dalla Capogruppo per Euro 76 mila per contenziosi con il personale, clienti e fornitori e dalla B.E.E. Sourcing S.p.A. per penali oltre ad Euro 47 mila quale componente finanziaria maturata nell'esercizio sul fondo per la riorganizzazione.

Gli utilizzi dei Fondi effettuati nell'esercizio sono riferiti alla Capogruppo per Euro 340 mila di cui Euro 300 mila appostati a debito nell'ambito del contenzioso con Poste, nonché alla B.E.E. Sourcing S.p.A. per Euro 140 mila a ripristino della posizione debitoria nei confronti della Credit Suisse; per ulteriori informazioni in merito ad entrambe le posizioni si rimanda alla nota 40 "Passività potenziali e contenziosi in corso" della presente nota.

## 25. Debiti Tributarî

	Saldo al 30/06/2011	Variazioni area di consolidamento	Saldo al 31/12/2010
Debiti Tributarî	1.416	316	390

Il saldo al 30 Giugno 2011 è relativo ai: *i)* debiti tributarî residui al 31/12/2010 in corso di pagamento *ii)* alle imposte correnti, stimate pari ad Euro 0,9 milioni (Euro 0,75 milioni per l'Irap e 0,15 milioni per Ires, relativo alle società che non rientrano ancora nel consolidato fiscale.

## 26. Altre passività e debiti diversi

	Saldo al 30/06/2011	Variazioni area di consolidamento	Saldo al 31/12/2010
Debiti verso Istituti previdenziali e di sicurezza sociale	1.416	39	1.804
Debiti verso dipendenti	6.220	535	4.193
Debiti tributarî per iva e ritenute	1.674	233	2.344
Altri Debiti	1.040	116	430
Ricavi differiti	938	475	583
<b>Totale altre passività e debiti diversi</b>	<b>11.288</b>	<b>1.398</b>	<b>9.354</b>

Nei debiti verso dipendenti sono ricompresi i debiti per i salari e stipendi relativi al rateo di tredicesima e di quattordicesima maturato al 30 Giugno 2011 nonché la parte maturata di ferie e permessi non goduti. I debiti verso istituti previdenziali e di sicurezza sociale sono relativi ai contributi a carico azienda.

Gli altri debiti comprendono principalmente debiti per penali pari ad Euro 65 mila circa, debiti verso amministratori della Capogruppo per Euro 155 mila circa e debiti per contenziosi definiti per Euro 437 mila. La voce ricavi differiti è composta principalmente da fatture emesse la cui competenza è del periodo successivo.

## 27. Attività e Passività Destinate alla dismissione

Le Attività e Passività destinate alla dismissione ammontano rispettivamente ad Euro 0,5 milioni (Euro 0,75 al 31 Dicembre 2010) ed Euro 1,23 milioni (Euro 1,50 milioni al 31 Dicembre 2010).

I suddetti importi si riferiscono ai Crediti Commerciali trasferiti da A&B S.P.A nel "Ramo d'Azienda Tributi" per i quali l'acquirente potrebbe avere diritto di retrocedere ad A&B S.P.A eventuali crediti non ancora incassati alla scadenza dell'accordo.

Il valore esposto si riferisce al saldo dei crediti ceduti che alla data del 30 Giugno 2011 risultano ancora non incassati per Euro 1,23 milioni ( su un totale di crediti ceduti pari a Euro 4,7 milioni circa), in relazione ai quali risulta accantonato un importo pari a Euro 0,7 milioni.

## 28. Risultati per settori di attività

Di seguito si rappresentano le situazioni economiche del Gruppo relative al primo semestre 2011 ed al primo semestre del 2010, distinte in attività in funzionamento e attività in dismissione. Si evidenzia che nel 2010 ha trovato parziale compimento, anche con operazioni di finanza straordinaria, il processo di riorganizzazione societaria che ha delineato tre aree di business specializzate per tipologia di attività; conseguentemente, al fine di rendere comparabili le informazioni, sono stati rappresentati i dati dei primi sei mesi del 2010 secondo tali nuovi settori.

a) Attività in funzionamento:

- **Process & Document Management:** rappresentano le attività, svolte da B.E.E. Sourcing S.p.A., relative alla gestione in outsourcing di interi processi amministrativi, la gestione di uffici back office per banche e pubbliche amministrazioni, le attività di help desk management,
- **Business Consulting:** rappresentano le attività di consulenza direzionale cross Market, attività di consulenza svolte nell'ambito dei sistemi della finanza e consulenza sui sistemi di governo aziendale svolti da B.E.E. Consulting S.p.A., Bluerock e da To See S.r.l.;
- **IT Services - Engineering:** servizi di Information Technology per il mondo assicurativo (ramo danni e ramo vita), riferibili alla controllata B.E.E. Solutions S.p.A. (già B.E.E. Insurance S.p.A.) e per altri settori diversi, offerti da B.E.E. NewTech S.p.A.; progettazione e gestione di impianti complessi di Sicurezza, Sanzionamento ed Energie rinnovabili, il cui "ramo" è stato ceduto dalla Capogruppo a B.E.E. Solutions S.p.A. con effetto dal primo Gennaio 2011.

### Segmentazione in base ai settori di attività 1 Gennaio 2011 – 30 Giugno 2011

Periodo chiuso nei primi 6 mesi 2011	Consulting	Process & Document Management	IT Services	Corporate	Altro	Elisioni	Totale
Totale ricavi	14,9	12,5	19,5	2,3	0,1	(4,2)	45,1
Ricavi infrasettoriali	(0,4)		(0,2)				(0,6)
Ricavi al netto delle attività infrasettoriali	14,5	12,5	19,3	2,3	0,1	(4,2)	44,5
<b>Risultati</b>							
Utile settore ante imposte	2,6	0,8	(0,8)	(0,9)	0,0	(0,4)	1,3

Segmentazione in base ai settori di attività 1 Gennaio 2010 – 30 Giugno 2010

Periodo chiuso nei primi 6 mesi 2010	Consulting	Process & Document Management	IT Services	Corporate	Altro	Elisioni	Totale
Totale ricavi	8,4	12,9	16,5	1,7	0,1	(2,0)	37,6
Ricavi infrasettoriali	(0,2)	(1,9)	(0,1)				(2,2)
Ricavi al netto delle attività infrasettoriali	8,2	11,0	16,4	1,7	0,1	(2,0)	35,4
<b>Risultati</b>							
Utile settore ante imposte	2,4	0,4	(0,3)	(2,0)	0,0	0,0	0,5

- Il segmento Consulting, in confronto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, continua a registrare un incremento rilevante dei ricavi per Euro 6,2 milioni (+75%), grazie anche alle acquisizioni di Bluerock e To See;
- In ambito Process Document & Management (DMO/BPO), si registra un incremento sul lato ricavi di Euro 1,5 milioni (+14%), con un importante miglioramento del risultato anteimposte (+ Euro 0,4 milioni circa) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente;
- Il segmento IT Services, presenta un importante incremento dei ricavi per Euro 2,9 milioni (+18%); il segmento presenta un risultato anteimposte negativo per Euro 0,8 milioni, contro un risultato anteimposte negativo di Euro 0,3 milioni del primo semestre 2010, in relazione allo slittamento di alcuni ordini a seguito di alcune criticità emerse su alcune commesse, successivamente superate. Inoltre per B.E.E. New Tech S.p.A. è in corso da parte del management un piano di recupero di efficienza.

## 29. Ricavi delle vendite e delle prestazioni

### Analisi dei ricavi

Dall'analisi della composizione dei ricavi per area di attività, effettuata nettando tutte le partite intercompany, emerge quanto segue:

	IH 2011	%	IH 2010	%	Δ%
Consulting	13,9	33%	7,7	24%	81%
Process & Document Management	11,7	27%	10,6	32%	10%
IT Services	17,3	40%	14,4	44%	20%
Altri Ricavi	0,1	0%	0,1	0%	-14%
<b>Totale</b>	<b>43,0</b>		<b>32,8</b>		<b>31%</b>

- la crescita dei ricavi registrata nel primo semestre 2011 è sostanzialmente attribuibile alle attività di consulenza svolte dalla BU Consulting, anche in relazione alle attività apportate da Bluerock e To See S.r.l, non presenti nel primo semestre 2010, che si incrementano dell'81% attestandosi a Euro 13,9

milioni;

- le attività di Technology & Engineering presentano un incremento del 20% a seguito dei risultati ottenuti dalle attività di rilancio della BU;
- le attività di Process & Document Management si riducono di circa il 10%

Dall'analisi della composizione dei ricavi per tipologia di cliente si evidenzia che:

	IH 2011	%	IH 2010	%	Δ%
Banche	26,1	61%	15,4	47%	69%
Assicurazioni	8,8	20%	7,6	23%	16%
Industria	6,7	16%	8,1	25%	-18%
Pubblica amministrazione	1,5	3%	1,6	5%	-8%
<i>Altri Ricavi</i>	<i>0,1</i>	<i>0%</i>	<i>0,1</i>	<i>0%</i>	
<b>Totale</b>	<b>43,0</b>		<b>32,8</b>		<b>31%</b>

Come si può evincere dalla tabella la crescita dei ricavi registrata nel primo semestre 2011 è essenzialmente attribuibile alle attività svolte per la clientela Finance, con un incremento del 69%.

### 30. Altri Ricavi Operativi

Gli altri ricavi si suddividono come segue:

	I semestre 2011	I semestre 2010
Altri ricavi e proventi	659	2.308
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	(65)
Incrementi per lavori interni	812	245
Contributi in conto esercizio	7	112
<b>Altri Ricavi Operativi</b>	<b>1.478</b>	<b>2.600</b>

Al 30 Giugno 2011, nella voce "Altri ricavi e proventi" sono principalmente ricomprese sopravvenienze di natura ordinaria, connesse ad attività tipiche aziendali.

La voce "Incrementi per lavori interni" si riferisce alla capitalizzazione dei costi interni legati allo sviluppo di nuove piattaforme software rispettivamente di B.E.E. Solutions S.p.A., in corso di realizzazione nell'ambito dei progetti "Sirius" e "Front End Assicurativo", della B.E.E. Sourcing S.p.A. per ulteriori sviluppi della piattaforma "Archivia" e, marginalmente, della B.E.E. New Tech relativamente al completamento del prodotto "Xellent".

## COSTI DELLA PRODUZIONE

### 31. Variazione delle rimanenze di prodotti finiti ed in corso di lavorazione

	I semestre 2011	I semestre 2010
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	(63)	113

Si tratta sostanzialmente della variazione delle rimanenze finali di materiali utilizzati nel trattamento documentale e nel segmento "sicurezza".

### 32. Materie prime e materiali di consumo

	I semestre 2011	I semestre 2010
Materie prime, suss, e di consumo	(771)	(1.306)

Tale voce si riferisce ai costi legati all'acquisto di materiale utilizzato per le commesse e per l'effettuazione dei servizi di gestione documentale, oltre l'acquisto dei materiali impiegati nell'ambito dei progetti della divisione "sicurezza".

### 33. Costi per servizi e prestazioni

In particolare i costi per servizi possono essere così dettagliati:

	I semestre 2011	I semestre 2010
Lavorazioni esterne, trasporti, prestazioni di terzi, consulenze	(10.603)	(7.282)
Compensi amministratori e sindaci	(386)	(577)
Provvigioni, spese di marketing, rappresentanza, rimborsi spese	(1.277)	(1.065)
Spese pulizia, vigilanza e assicurazioni	(338)	(342)
Manutenzioni, assistenza, utenze	(1.348)	(1.490)
Altri servizi (ribaltamenti, commissioni, ecc.)	(824)	(811)
Noleggi e affitti	(2.470)	(1.928)
<b>Totale costi per servizi e prestazioni</b>	<b>(17.246)</b>	<b>(13.495)</b>

Fra i costi di maggior rilievo si evidenziano le lavorazioni esterne e le consulenze (vale a dire tutti i servizi tipici che sono stati appaltati ad imprese terze rispetto al Gruppo), le spese di manutenzione o per le utenze, le provvigioni e le spese per noleggi o affitti.

### 34. Costi per personale

	I semestre 2011	I semestre 2010
Salari e Stipendi	(16.416)	(12.059)
Oneri Sociali	(3.702)	(3.371)
Trattamento di fine rapporto	(871)	(802)
Altri Costi	(110)	(141)
<b>Totale costi del personale</b>	<b>(21.099)</b>	<b>(16.373)</b>

Il costo per il personale nel primo semestre 2011 ammonta ad Euro 21,1 milioni, contro Euro 16,4 milioni del corrispondente semestre precedente, con un incremento quindi pari a circa Euro 4,7 milioni, di cui Euro 1,9 riferiti a Bluerock e To See S.r.l che sono entrati nell'area di consolidamento a partire dal primo Gennaio 2011. Il dato indicato rappresenta il costo complessivo sostenuto dal Gruppo per il personale dipendente, comprensivo degli oneri accessori, dell'accantonamento TFR maturato e di quello maturato e liquidato nel corso del semestre, nonché dei ratei di tredicesima e quattordicesima mensilità, ferie non godute e riposi compensativi.

Il Gruppo nel corso del primo semestre 2011 ha continuato a beneficiare, così come previsto dai piani previsionali, degli effetti sul costo del lavoro conseguenti agli accordi stipulati con le unità sindacali nazionali e territoriali, che prevedono il ricorso ai cosiddetti "ammortizzatori sociali" ed, in particolare, alla CIGS.

### 35. Altri costi operativi

	I semestre 2011	I semestre 2010
Altri costi operativi	(861)	(466)

Questa voce raccoglie tutti i costi che hanno natura residuale rispetto a quelli rilevati nelle voci sopra indicate. In particolare sono ricomprese sopravvenienze passive aventi caratteristiche ordinarie, minusvalenze ordinarie, diritti camerali, multe, penalità derivanti dai servizi resi, imposte e tasse non sui redditi.

### 36. Ammortamenti e svalutazioni

	I semestre 2011	I semestre 2010
Ammortamento imm. Materiali	(623)	(526)
Ammortamento imm. Immateriali	(1.304)	(1.360)
Perdite di valore delle attività correnti	0	(94)
Perdita di valore delle immobilizzazioni	(55)	(81)
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(1.982)</b>	<b>(2.061)</b>

Gli ammortamenti sono stati calcolati in base al deperimento subito dai beni ed imputati contabilmente in diminuzione del valore dei singoli beni. L'incremento degli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali è dovuto principalmente agli ammortamenti legati agli investimenti effettuati dalla Capogruppo per l'area Mobilità e Sicurezza.

### 37. Proventi ed oneri finanziari

	I semestre 2011	I semestre 2010
Proventi finanziari	25	5
Oneri finanziari	(1082)	(612)
<b>Totale Oneri finanziari netti</b>	<b>(1057)</b>	<b>(607)</b>

I proventi finanziari sono rappresentati dagli interessi attivi derivanti dalle giacenze della liquidità sui conti correnti bancari durante l'esercizio.

Gli interessi passivi ed altri oneri finanziari si riferiscono principalmente ad interessi passivi bancari per Euro 0,7 milioni circa (di cui Euro 0,3 milione circa relativo a finanziamenti in corso ed Euro 0,4 milioni circa relativi a utilizzo di linee di credito a breve).

L'aumento degli oneri finanziari netti (+ 74% circa) è attribuibile al maggior utilizzo rispetto al primo semestre 2010 delle linee di credito "a breve" concesse dal sistema bancario ed all'aumento dei tassi passivi applicati sull'utilizzo delle linee di credito a breve nonché ai finanziamenti in essere.

### 38. Imposte correnti e differite

	I Semestre 2011	I Semestre 2010
Imposte correnti	(900)	(588)
Imposte differite e anticipate	(196)	(441)
<b>Imposte sul reddito</b>	<b>(1.096)</b>	<b>(147)</b>

La voce imposte correnti è essenzialmente composta dall'Irap per Euro 747 mila e dall'IRES per Euro 154 mila, relativa alle società che non rientrano nel 2011 nel Consolidato fiscale di Gruppo .

Nella tabella seguente si evidenziano le perdite riportabili per anno di scadenza nelle società del Gruppo.

dati in Euro migliaia	Esercizio di scadenza				TOTALE
	2011	2012	2013	2014	
Individuale BEE Team S.p.A.	4.558	8.360	8.858	574	22.350
Consolidato fiscale	178	463	80	14	735
<b>Totale</b>	<b>4.736</b>	<b>8.823</b>	<b>8.938</b>	<b>588</b>	<b>23.085</b>

L'ammontare complessivo delle imposte anticipate teoriche, per le quali attualmente non sussistono i requisiti per l'iscrizione integrale ai sensi per principio contabile IAS 12, è pari a circa Euro 2.161 mila (Euro 6.348 mila di imposte teoriche anticipate complessive di cui già iscritte a bilancio Euro 4.187 mila), tenuto conto che nel primo semestre 2011 sono state rettificare imposte anticipate per Euro 112 mila; tale importo è stato determinato con un'aliquota Ires al 27,5%.

### 39. Utile (perdita) per azione

Il Risultato base per azione è calcolato dividendo l'utile (perdita) di competenza attribuibile agli azionisti della Capogruppo per il numero medio delle azioni ordinarie in circolazione durante il periodo della Capogruppo.

Di seguito sono esposti il risultato e le informazioni sulle azioni utilizzati ai fini del calcolo della perdita per azione base

<u>Dati in Euro migliaia</u>	I semestre	I semestre
	2011	2010
Utile (perdita) attribuibile agli azionisti ordinari della Società derivante dalla gestione delle attività in funzionamento.	103	414
Utile (perdita) attribuibile agli azionisti ordinari della Società derivante dalla gestione delle attività destinate alla dismissione.	0	0
Utile (perdita) attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo.	103	414
N. azioni totale	69.178.096	69.178.096
N. medio azioni proprie detenute	-	-
N. medio azioni ordinarie in circolazione	69.178.096	69.178.096
Utile (perdita) per azione base attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo	0.00	0.01

Utile (perdita) per azione base attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo derivante dalle attività in funzionamento	0.00	0.01
---	------	------

#### 40. Passività potenziali e contenziosi in corso

##### Controversie passive

###### Poste Italiane S.p.A.

Il contenzioso intrapreso da Poste Italiane nell'anno 2004, avente a oggetto una richiesta di pagamento a carico della B.E.E. TEAM del complessivo importo di oltre 21 milioni di euro a titolo di danni e penali relative ad un contratto di service dell'anno 2001, si è concluso con sentenza di primo grado del Tribunale di Roma in data 30 aprile 2010, depositata in data 6 maggio 2010.

Il Tribunale di Roma ha respinto la domanda di danni proposta da Poste perché non provata, mentre ha accolto quella per penali da ritardi, pur enormemente ridotta, per circa Euro 200 mila.

Vi erano stati precedentemente ulteriori due contenziosi, sostanzialmente imperniati sul medesimo merito ma con domande proposte con importi molto minori, per i quali il Tribunale aveva accolto con sentenze del 2007 e 2008 le richieste di Poste Italiane quantificabili in circa Euro 110 mila.

Nello scorso mese di maggio Poste Italiane ha trasmesso il conteggio complessivo delle somme (sorte, interessi e spese) liquidate dal Tribunale nei giudizi di cui sopra per un ammontare complessivo di Euro 437 mila circa per le quali si è provveduto a richiedere la rateizzazione del pagamento a partire dal prossimo mese di settembre; si segnala che gli Amministratori avevano, in esercizi precedenti, provveduto a stanziare a fondo un importo prossimo a quello richiesto da Poste Italiane, conseguentemente si è reso necessario rilevare nell'attuale bilancio al 30 giugno 2011 ulteriori oneri per circa Euro 137 mila.

###### Basilichi S.p.A.

Il giudizio arbitrale interamente svoltosi nello scorso anno 2009 si è concluso nel mese di Dicembre scorso con sentenza di incompetenza del giudice privato a favore del giudice dello Stato ovvero il tribunale di Siena.

Conseguentemente si è dato corso al giudizio ordinario innanzi al Tribunale di Siena. L'atto è stato notificato nel mese di marzo ed iscritta la causa a ruolo con fissazione di prima udienza all'11 giugno 2010; stante la richiesta della convenuta Basilichi di integrazione del contraddittorio con la chiamata in causa del Consorzio MPS l'udienza è stata rinviata al 3 Dicembre 2010, successivamente l'udienza è stata poi rinviata d'ufficio più volte sino al 15 luglio 2011 ed ancora al 25 novembre 2011.

Non essendo intervenuti fatti di rilievo rispetto a quanto riportato nel bilancio consolidato al 31 Dicembre 2010, gli Amministratori non hanno modificato le valutazioni precedentemente effettuate confermando il fondo già in essere in bilancio.

###### Credit Suisse S.p.A.

Le controversie relative a questa posizione derivano dal rapporto di locazione intercorrente tra la B.E.E. TEAM S.p.A. e la Credit Suisse per l'immobile sito in Lainate Via Rossini n. 1.

Il giudizio di opposizione al decreto ingiuntivo notificato dalla Credit Suisse alla B.E.E. TEAM per mancato pagamento dei canoni di locazione e degli oneri accessori per la somma complessiva di Euro 589.400,00 si è concluso con sentenza del Tribunale di Milano con il quale il Giudice ha parzialmente accolto l'opposizione svolta, dalla B.E.E. TEAM prima e dalla B.E.E. Sourcing poi, riconoscendo alla conduttrice dell'immobile una somma in restituzione dei maggiori oneri addebitati dalla Credit Suisse per Euro 10.500 circa, mentre non ha

ritenuto di accogliere le altre domande svolte tese a provare gli inadempimenti posti in essere dalla Credit Suisse.

Rimane in corso il giudizio di accertamento della sussistenza di gravi motivi per il recesso anticipato dal contratto di locazione operato nel settembre 2009 dalla B.E.E. TEAM; alla prima udienza di comparizione del 9 giugno 2010 il giudice ha disposto il mutamento del rito, da locazione a ordinario, dando termine sino alla prossima udienza del 6 ottobre 2010 per le integrazioni degli atti.

Entrambe le cause riguardano il contratto di locazione relativo al ramo di azienda ceduto dalla B.E.E. TEAM alla B.E.E. Sourcing, per cui quest'ultima in quanto cessionaria del ramo e dunque del relativo contratto è intervenuta in entrambi i giudizi, il primo in quanto comunque chiamata in causa dalla Credit Suisse, nel secondo con intervento volontario.

Nelle more dello svolgimento dei giudizi la Credit Suisse ha risolto il contratto per grave inadempimento della conduttrice; inadempimento che sia la B.E.E. TEAM che la B.E.E. Sourcing hanno contestato anche negli atti giudiziari. In ogni caso, l'immobile locato è stato riconsegnato alla Credit Suisse, per cui allo stato, nel caso di soccombenza di B.E.E. TEAM (e di B.E.E. Sourcing), il rischio della prosecuzione del contratto di locazione sino alla naturale scadenza del contratto 2014 con l'obbligo di corrispondere i canoni è scongiurato in quanto, a questo punto, si tratterebbe semmai di un rischio per danni; danni che però dovranno essere provati dalla Credit Suisse sia nell'an che nel quantum, tenendo altresì conto che essendo la Credit Suisse rientrata nel pieno possesso (di fatto e giuridico) del bene dovrà in ogni caso attivarsi per non aggravare il danno che assume di aver subito per il preventivo rilascio dell'immobile (ad esempio provvedendo a rilocare l'immobile). Nell'udienza tenutasi il 21 giugno scorso il Giudice non ha concesso l'ordinanza ingiuntiva richiesta dalla Credit Suisse contro la B.E.E. Sourcing e la B.E.E. Team ed ha rinviato la causa all'udienza del 23 febbraio 2012 per l'escussione dei testi sui capitoli di prova richiesti da Credit Suisse.

### AIPA

La controversia, allo stato non ancora tradotta in contenzioso giudiziale, concerne la risoluzione di un contratto di elaborazione di un software informatico.

Il rischio di soccombenza di B.E.E. Solutions S.p.A., alla quale è stata trasferita la posizione nell'ambito della cessione di B.E.E. TEAM del ramo d'azienda Engineering, è del tutto improbabile e comunque per solo eccesso di cautela in peggiori ipotesi dovrebbe essere limitato al rimborso del contributo per la realizzazione del software (che peraltro è restato di proprietà esclusiva di B.E.E. Solutions - B.E.E. TEAM) pari a circa 150 mila euro; tale importo è stato prudentemente allocato dagli Amministratori a fondo negli scorsi esercizi.

Si segnala che nel frattempo sono maturati crediti nei confronti di AIPA a favore di B.E.E. Solutions, in parte rivenienti dall'acquisizione del ramo d'azienda di cui sopra, per la gestione del contratto ZTL del Comune di Saronno di complessivi Euro 185 mila circa; la società ha deciso quindi di predisporre il ricorso di ingiunzione.

### Altre controversie passive

Si segnala, inoltre, che l'ulteriore contenzioso passivo in essere della Società è costituito prevalentemente da controversie di natura giuslavoristica, aventi ad oggetto l'impugnativa di licenziamento da parte di dipendenti della Società o dipendenti di società cui è stato appaltata la fornitura di servizi nonché, in taluni casi, di demansionamento da parte di dipendenti della Società nonché le impugnative relative alle modalità di utilizzo della cassa integrazione. Il petitum di regola consiste nella richiesta di reintegra unitamente al versamento dei contributi assistenziali e previdenziali nonché, in taluni casi, di risarcimento dei danni. La Società, anche sulla base dei pareri ricevuti dai propri legali, ha in essere un apposito fondo rischi ritenuto congruo a coprire passività che possano derivare da tali contenziosi.

## **Controversie attive**

- ISTAT

Trattasi di una posizione attiva per la B.E.E. TEAM S.p.A. derivante dal contenzioso ISTAT già concluso con la sottoscrizione di un atto transattivo tra ISTAT e l'RTI capeggiato dalla Elsag.

La pretesa di B.E.E. TEAM ammonta a circa 250.000,00 euro e concerne il rimborso di interessi passivi per ritardato accredito, da parte della mandataria Elsag, dei corrispettivi di appalto di competenza della mandante B.E.E. TEAM oltre alla restituzione di quote IVA.

Fallite trattative bonarie la B.E.E. Team ha notificato atto di citazione innanzi il tribunale di Genova; nell'ultima udienza del 4 febbraio 2011 il giudice, non avendo le parti prodotto memorie istruttorie essendo comunque la causa documentale, ha rinviato all'udienza dell'11 maggio 2012 per la precisazione delle conclusioni

#### - *Ministero della Giustizia e Corte d'Appello di Roma*

Nel corso dello scorso anno 2010 il Ministero e la Corte d'Appello di Roma hanno finalmente pagato la totalità del debito portato nei decreti di ingiunzione di pagamento.

Mentre la Corte d'Appello non ha opposto il decreto, il Ministero ha fatto opposizione e la causa, pendente innanzi al Tribunale di Roma, è in fase conclusiva in quanto il giudice, dopo aver comunque concesso la provvisoria esecuzione del decreto opposto ha rinviato la causa al 12 aprile 2012 per le conclusioni; pertanto il giudizio contro il Ministero prosegue per le spese.

#### - *Vitrociset*

Il contenzioso con Vitrociset è nato a seguito del mancato pagamento da parte della stessa dei corrispettivi riferiti a due diversi contratti della B.U. Engineering attualmente in B.E.E. Solutions S.p.A..

Sono state dunque attivate due procedure di recupero dei crediti con emissione di decreti ingiuntivi da parte del Tribunale di Roma.

Il decreto ingiuntivo relativo ad uno dei due progetti non è stato opposto da Vitrociset la quale ha provveduto al pagamento della sorte, residuano dunque le somme relative agli interessi ed alle spese di lite.

Il decreto ingiuntivo relativo al secondo progetto è stato opposto ed attualmente si è in attesa della fissazione dell'udienza al fine di reperire la documentazione prodotta dall'opponente e stendere la relativa comparsa di costituzione.

Il giudizio di opposizione non desta particolari rischi in quanto le argomentazioni svolte dalla Vitrociset appaiono strumentali e dilatorie e comunque confutabili dalla Società sia con documentazione che testimonianze.

Per il medesimo appalto è stato azionato ulteriore ricorso per decreto ingiuntivo, regolarmente iscritto ed in attesa di emissione, per l'ammontare di Euro 127 mila circa.

## **41. Rapporti con parti correlate**

Nelle tabelle seguenti vengono indicati i costi ed i ricavi, i debiti ed i crediti che il Gruppo B.E.E. TEAM vanta nei confronti delle parti correlate sotto segnalate. Tali rapporti sono regolati alle normali condizioni di mercato.

**Tabella Costi e Ricavi al 30 Giugno 2011 con parti correlate (in €/000)**

Correlate	Ricavi		Costi	
	Ricavi	Altri ricavi	Servizi	Oneri finanziari
T.I.P. Tamburi Investment Partners S.p.A.	-	-	30	-
Orizzonti Nr	-	-	-	-
Data Holding s.r.l.	-	-	-	-
Gruppo Intesa Sanpaolo	9.799	0	4	211
<b>Totale</b>	<b>9.799</b>	<b>0</b>	<b>34</b>	<b>211</b>

**Tabella Debiti e Crediti al 30 Giugno 2011 con parti correlate (in €/000)**

Correlate	Crediti		Debiti	
	Commerciali	Finanziari	Commerciali	Finanziari
T.I.P. Tamburi Investment Partners S.p.A.	-	-	30	-
Orizzonti NR	-	-	0	-
S. Achermann	-	-	-	450
C. Achermann	-	-	-	450
Data Holding s.r.l.	-	-	0	-
Gruppo Intesa Sanpaolo	4.244	1.179	30	11.104
<b>Totale</b>	<b>4.244</b>	<b>1.179</b>	<b>60</b>	<b>12.004</b>

**Tabella Costi e Ricavi al 30 Giugno 2010 con parti correlate (in €/000)**

Correlate	Ricavi		Costi	
	Ricavi	Altri ricavi	Servizi	Oneri finanziari
Consulgest	-	-	-	-
T.I.P. Tamburi Investment Partners S.p.A.	-	-	-	-
Orizzonti Nr	-	-	-	-
Data Holding s.r.l.	-	-	-	-
Gruppo Intesa Sanpaolo	8.516	0	44	162
<b>Totale</b>	<b>8.516</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>162</b>

**Tabella Debiti e Crediti al 31 Dicembre 2010 con parti correlate (in €/000)**

Correlate	Crediti		Debiti	
	Commerciali	Finanziari	Commerciali	Finanziari
Consulgest	-	-	0	-
T.I.P. Tamburi Investment Partners S.p.A.	-	-	50	-
S. Achermann	-	-	-	675
C. Achermann	-	-	-	675
Orizzonti NR	-	-	0	-
Data Holding s.r.l.	-	-	0	-
Gruppo Intesa Sanpaolo	4.449	1.228	30	10.325
<b>Totale</b>	<b>4.449</b>	<b>1.228</b>	<b>80</b>	<b>11.675</b>

Ai sensi della Comunicazione Consob n DEM/6064293 del 28 luglio 2006 viene rappresentata in forma tabellare l'incidenza delle operazioni con parti correlate.

STATO PATRIMONIALE	I° sem 2011	Valore assoluto	%	31/12/2010	Valore assoluto	%
Crediti commerciali	35.066	4.244	12%	30.556	4.449	15%
Altre attività e crediti diversi	2.099	0	0%	2.560	0	0%
Disponibilità liquide	4.189	1.179	28%	3.175	1.228	39%
Debiti finanziari ed altre passività finanziarie	41.487	12.104	29%	35.925	11.675	32%
Debiti commerciali	15.647	60	0%	13.797	80	1%
CONTO ECONOMICO	I° sem 2011	Valore assoluto	%	I° sem 2010	Valore assoluto	%
Ricavi operativi	43.041	9.799	23%	32.797	8.516	26%
Costi per servizi e prestazioni	(17.246)	(34)	0%	(13.495)	(44)	0%
Oneri finanziari netti	(1.057)	(211)	20%	(607)	(162)	27%

I rapporti infragruppo servono per ottimizzare le reciproche sinergie e per conseguire economie di scala; i corrispettivi sono allineati ai valori di mercato e si tratta esclusivamente di rapporti di carattere commerciale o finanziario, in quanto le singole società sono dotate di ampia autonomia in merito alle scelte di carattere amministrativo e gestionale.

I saldi nei confronti del Gruppo Intesa Sanpaolo si riferiscono a servizi, di natura commerciale, svolti dalle controllate B.E.E. Consulting S.p.A., B.E.E. Insurance S.p.A., B.E.E. Sourcing S.p.A. e To See S.r.l nei confronti di Intesa Sanpaolo S.p.A. e delle società appartenenti al Gruppo Intesa, e di rapporti natura finanziaria quali i rapporti di conto corrente, affidamenti bancari per anticipi fatture ed al saldo del prezzo per l'acquisto della B.E.E. Insurance S.p.A..

Data Holding S.r.l. è socio di riferimento in B.E.E. TEAM S.p.A. con una partecipazione del 34,195%.

Tamburi Investment Partners S.p.A. è socio in Data Holding 2007 S.r.l..

Orizzonti NR è socio in Data Holding 2007 S.r.l..

## Eventi successivi al 30 Giugno 2011 ed evoluzione prevedibile della gestione

Sul fronte finanziario nel corso del mese di Luglio il Gruppo B.E.E. TEAM ha:

- effettuato il pagamento delle rate dovute per il regolamento delle azioni e quote acquisite in precedenza:
  - agli ex soci di minoranza di B.E.E. Consulting S.p.A., per Euro 0,45 milioni ;
  - agli ex soci di minoranza di B.E.E. Solutions S.r.l., per Euro 0,25 milioni;
- rimborsato la rata di finanziamento in scadenza a favore di Banca Popolare dell'Emilia, per Euro 0,09 milioni;
- ottenuto nuove linee di credito a breve da istituti bancari per Euro 0,8 milioni.

Non si rilevano ulteriori eventi significativi avvenuti dopo la chiusura del semestre di riferimento.

I risultati economici positivi del primo semestre 2011, in miglioramento rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente, rappresentano un'ulteriore conferma della qualità delle strategie intraprese nella fase di ristrutturazione conclusa nel 2009 e consolidata nel 2010. B.E.E. TEAM dopo l'aumento di Capitale realizzato nel secondo semestre del 2009 ha affrontato il Mercato ed il proprio Business a partire dal 2010 con una struttura patrimoniale e finanziaria molto più solida rispetto agli esercizi precedenti e con un nuovo modello di business. Infatti, a partire dal 2011, è stato completato il processo di razionalizzazione interna, attraverso il quale le attività operative sono state concentrate in tre società diverse, B.E.E. Consulting S.p.A., B.E.E. Sourcing S.p.A. e B.E.E. Solutions S.p.A.; il processo di razionalizzazione verrà ulteriormente completato nel secondo semestre 2011 con la incorporazione della società B.E.E. NewTech S.p.A. in B.E.E. Solutions S.p.A., nella quale sono state concentrate tutte le attività IT del Gruppo B.E.E. TEAM.

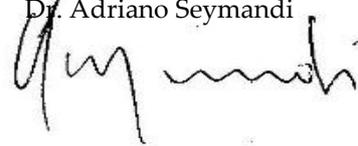
Sul fronte della crescita molto importanti sono stati gli investimenti realizzati nel primo semestre 2011 con le acquisizioni delle partecipazioni di controllo nelle società To See S.r.l e di Bluerock. In particolare l'investimento in Bluerock costituisce per il Gruppo B.E.E. TEAM un importante passo verso l'internazionalizzazione, con l'avvicinamento ai propri principali clienti che presentano gran parte dei propri progetti di crescita all'estero, nonché la possibilità di cogliere nuove opportunità a livello internazionale.

Pertanto, per il secondo semestre del 2011 il Gruppo, pur in un contesto di mercato caratterizzato da instabilità e limitata visibilità, è confidente sulla capacità di ulteriore crescita, grazie alla forza di penetrazione di un'offerta di servizi sempre innovativi in grado di consolidare ed ampliare il posizionamento del Gruppo sul Mercato.

Roma, 28 luglio 2011

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente ed Amministratore Delegato

Dr. Adriano Seymandi



## Attestazione ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D.Lgs. n. 58/98 sul Bilancio consolidato semestrale abbreviato

1. I sottoscritti Adriano Seymandi e Vincenzo Pacilli, in qualità rispettivamente di Presidente ed Amministratore Delegato e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di B.E.E. TEAM S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato nel corso del primo semestre 2011.

2. Il Gruppo, tenuto anche conto dell'intervenuta riorganizzazione del gruppo, diffusamente descritta nella relazione degli amministratori sul governo societario predisposta ai fini del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2010, ha posto in essere un'attività di razionalizzazione e formalizzazione delle procedure contabili ed amministrative che compongono il complesso dei processi comuni alla formazione del bilancio, in coerenza con la practice internazionale CRSA (Control Risk Self Assessment). A tale riguardo, si segnala che alcune delle suddette attività di razionalizzazione e formalizzazione sono tuttora in corso di svolgimento e per alcune di esse è ragionevole prevedere il completamento al termine dell'esercizio sociale 2011.

3. Si attesta, inoltre, che:

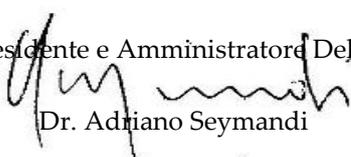
3.1 il bilancio consolidato semestrale abbreviato:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, e in particolare allo IAS 34-*Bilanci intermedi*, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento.

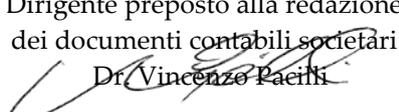
3.2 La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile sulle operazioni rilevanti con parti correlate.

Roma, 28 Luglio 2011

Presidente e Amministratore Delegato

  
Dr. Adriano Seymandi

Dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

  
Dr. Vincenzo Pacilli

**PROSPETTO DELLE PARTECIPAZIONI RILEVANTI EX ART. 125 REGOLAMENTO CONSOB 11971/1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE**

Denominazione	Sede	Controllante	Quota diretta	Quota indiretta Capogruppo
Società in funzionamento				
B.E.E. TEAM S.p.A. (Capogruppo)	Roma			
B.E.E. Sourcing S.p.A.	Spoletto (PG)	B.E.E. TEAM S.p.A.	66,7%	66,7%
B.E.E. Consulting S.p.A.	Roma	B.E.E. TEAM S.p.A.	100%	100%
B.E.E. Solutions S.p.A.(già B.E.E. Insurance S.p.A.)	Torino	B.E.E. TEAM S.p.A.	100%	100%
B.E.E. NewTech S.p.A.	Milano	B.E.E. S S.p.A.	100%	100%
A&B S.p.A.	Roma	B.E.E. TEAM S.p.A.	95%	95%
Alix S...l.	Milano	B.E.E. NewTech S.p.A	100%	100%
Praxis Business Solution S.r.l. in liquidazione	Milano	B.E.E. NewTech S.p.A	99%	99%
To See S.r.l. ("2C")	Roma	B.E.E. Consulting S.p.A.	51%	51%
Bluerock Consulting Limited	Londra	B.E.E. Consulting S.p.A.	51%	51%